

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

2023. I. Féléves jelentése

Dátum: 2023. augusztus 28.

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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Közép-Európai 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: HU0000701891
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (Nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000704143
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706668
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718184
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.)

Amundi Közép-Európai Részvény Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2022.12.31		2023.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	8 145 487 502	97,90%	9 054 904 109	99,19%
EGYÉB ESZKÖZÖK	662 853	0,01%	5 028 032	0,06%
BANKI EGYENLEGEK	189 725 460	2,28%	84 894 021	0,93%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 335 875 815	100,19%	9 144 826 162	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 820 775	-0,19%	-15 753 009	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 320 055 040	100,00%	9 129 073 153	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	247 049 086	218 216 248
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	401 300 766	429 655 321
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	11 524 915	12 044 688

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	11,345141	12,304933
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	13,419821	14,649797
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	11,44162	12,418246

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2023/A MÁK	HU0000402383	207 871 180	0	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	89 844 400	0	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	0	91 863 200	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	52 286 600	51 858 650	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	0	404 264 000	✓				✓
ALLEGRO SA	LU2237380790	287 415 732	380 223 710	✓				
ÁLTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	227 299 200	55 781 520	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	262 506 179	264 828 731	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	362 051 286	418 175 600	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	557 659 431	608 082 665	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	69 107 997	87 989 595	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	458 512 439	589 196 295	✓				
D230920	HU0000524541	0	15 642 624	✓		✓		✓
D240626	HU0000524756	0	185 498 760	✓				✓
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	463 949 388	576 957 531	✓		✓		
ERSTE EUR	AT0000652011	788 010 359	699 996 398	✓				
EUROCASH	PLEURCH00011	0	37 937 284	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	226 663 311	158 001 691	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT00RA0005	77 970 924	0	✓				
Jeronimo Martins SA	PTJMT0AE0001	0	49 815 414	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	403 472 324	355 912 923	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	254 556 056	281 952 407	✓				
KRKA	SI0031102120	249 475 825	291 671 067	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	47 091 846	103 871 555	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	399 776 484	499 151 376	✓				
MONETA	CZ0008040318	78 463 922	120 486 668	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	191 057 361	184 245 619	✓				
OTP részvény	HU0000061726	623 089 410	734 241 030	✓				
ÖMV	AT0000743059	0	40 159 324	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	653 987 438	710 979 112	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	509 781 824	534 194 445	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	351 944 900	369 781 140	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSNGNACNOR3	124 546 950	0	✓				
Societatea Nationala Nuclearelectrica	ROSNNEACNOR8	16 349 439	55 133 993	✓				
TALLINNA SADAM	EE3100021635	12 697 479	0	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	93 463 498	97 009 782	✓				
WABERERS	HU0000120720	4 584 320	0	✓				
		8 145 487 502	9 054 904 109					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.06.30-ig terjedő időszakban 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	
	2022.12.31	2023.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,72%	99,02%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	2,20%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,20%	8,19%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2022.12.31	2023.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	4,20%	8,19%
Részvények	93,52%	90,82%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,28%	0,98%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2023. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

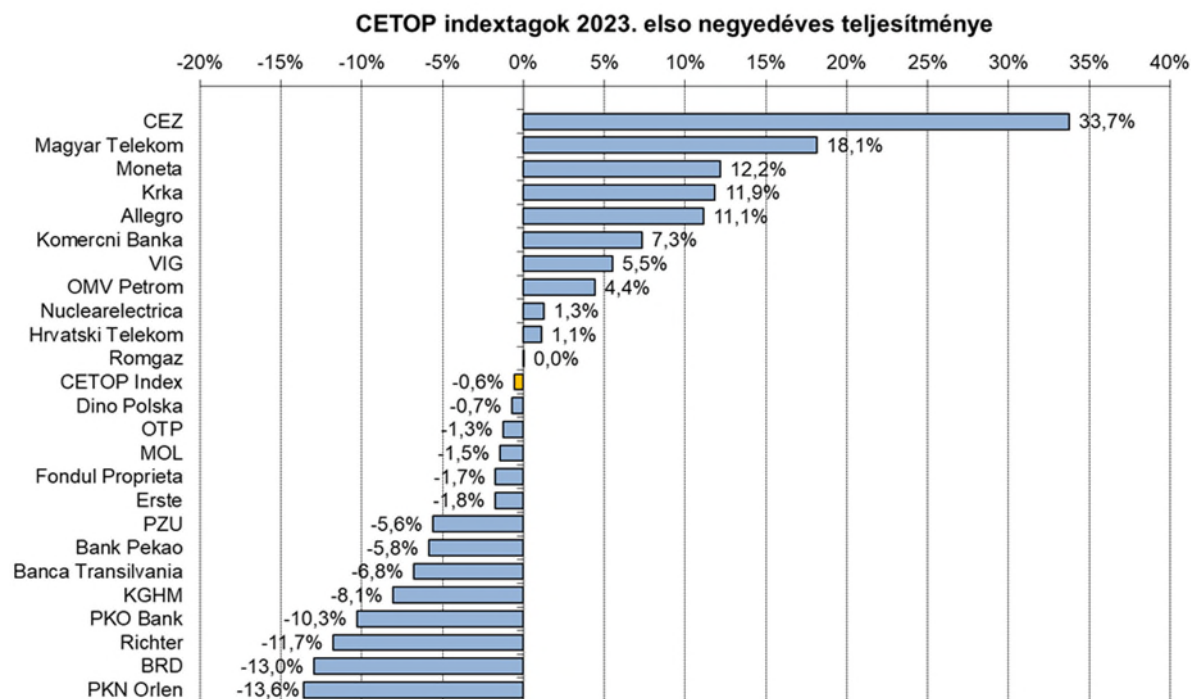
2023. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

I. negyedév

A CETOP az első negyedévben alulteljesített az MSCI Europe-hoz képest, amely 2,9%-ot tudott emelkedni forintban, míg a CETOP lényegében stagnált, 0,6%-os csökkenéssel zárt. A régiós indexek azonban meglehetősen eltérő eredményt mutattak. Saját devizában a cseh PX kiemelkedő, 12,5%-os emelkedést tudott elérni, amivel nemcsak a régióban, hanem világszinten is az egyik legjobban szereplő piaccá vált. A román BET 3,8%-os emelkedéssel zárt, a lengyel WIG 20 (-1,9%) és a magyar BUX (-3,4%) viszont csökkenéssel zárta a negyedévet. A KKE szektor indexe a BUX-hoz hasonló pályát írt le az év első három hónapjában, januárban még emelkedni tudott, míg februárban és márciusban ebből adott le, majd került negatív tartományba. Januárban a régiós piacot a kedvező nemzetközi és európai folyamatok segítették. Az Európában is csökkenésnek induló infláció, a pozitív gazdasági adatok és a vártnál jobb vállalati jelentések pozitív hangulatot okoztak a globális piacokon, ami a régióban is megtette a hatását. A csökkenő gáz- és energiaárak különösen jó hírt jelentenek a régióknak, ahogy a dollár gyengülése is a fejlődő piacoknak kedvező. Februárban a régiós indexet a romló nemzetközi piaci hangulat mellett a dollár erősödése is nyomás alatt tartotta. Magyarország technikai recesszióba süllyedt 2022 végén a februári előzetes számok alapján, de Lengyelországban is negatív meglepetést okoztak a negyedik negyedéves GDP adatok.

Románia ezzel szemben a vártnál jobban tudott növekedni az év végén. Márciusban a romló nemzetközi piaci hangulat a bankválság nyomán a régiót is elérte, amit erősített az is, hogy a fejlődő piacok ilyen környezetben alulteljesítenek, viszont a fejlődő európai régió a feltörekvő piacok között is leghátul helyezkedett el. Az alulteljesítéshez hozzájárult, hogy az indexen belül a két legnagyobb súllyal jelen levő iparág, a bank- és az energiaszektor globálisan is jelentősen alulteljesített, ami így az összteljesítményen is tükröződött. Legjobban a cseh CEZ teljesített, amely kiemelkedő, 33,7%-os rálit tudott elérni március végére. Vegyesen teljesítettek az energiapapírok, hiszen miközben a PKN Orlen sokat esett (-13,6%), a MOL csak kisebb csökkenést ért el, a Romgaz oldalazott, az OMV Petrom pedig emelkedni is tudott. Érződött a bankválság hatása is az árfolyamokon, azonban itt is kilógott lefelé a BRD (-13%) és a PKO (-10,3%), miközben a Moneta és a Komerčni emelkedni is tudott az időszak alatt. Jelentősen eltért egymástól a két gyógyszergyártó, a Richter és a Krka teljesítménye is. Felülteljesített a lengyel online retail cég, az Allegro, valamint a Magyar Telekom is kiemelkedett a CETOP tagok közül.

A magyar negyedéves jelentések vegyesen alakultak, a MOL számai a vártnak megfelelőek lettek, viszont a profitrátáját jelentősen lehúzták a különadók, így végül negatív eredményről számolt be. Nála is jobban sújtották az adók a Richtert, amely jelentősen a várt alatti EBIT-ről számolt be. A Telekom viszont meglepően jó eredményeket tett közzé, magas várható osztalékkal és jó jövőbeli kilátásokkal egyetemben. Az OTP is pozitív számokat tett közzé, azonban ezt elfedte a bankszektorban kialakult pánik. A hazai papírok közül a Magyar Telekom szerepelt a legjobban, amely közel 20%-os emelkedéssel tudott zárni, amiben az év elején bejelentett áremelés jelentősen közrejátszott. A MOL és az OTP hasonló, 1% körüli csökkenéssel zárt, míg a Richter 12%-ot esett.



II. negyedév:

A CETOP, ha el is maradt a BUX teljesítményétől, szintén felül tudta performálni a nyugat-európai és a világpiacon. Forintban számítva a régiós papírokat követő CETOP 9,2%-ot emelkedett, amivel a 0,9%-ot csökkenő MSCI Europe-hoz képest jelentősen felülteljesített, de a világpiacon nézve fejlődő Európánál csak Latin-Amerika teljesített jobban. Saját

devizában nézve a BUX teljesített a KKE régióban a legjobban, 19,3%-os emelkedését Európában csak a török és a görög piac tudta valamivel meghaladni. A lengyel WIG 20 is jól szerepelt, 17,2%-ával nem sokkal maradt el a magyar piactól. A román BET jelentősen lemaradva következik 3,1%-os teljesítményével, a cseh PX pedig csökkenést is kénytelen volt elkönyvelni, 5,7%-ot veszített értékéből. A régiót több tényező is segítette, az általánosan pozitív nemzetközi piaci hangulat, az index közel felét kitevő pénzügyi szektor globálisan jó szereplése, a régióban is csökkenésnek induló infláció és a dollár gyengülése is a fejlődő európai papíroknak kedvezett. A gazdasági teljesítmény azonban nem a legjobb a térségben, Magyarország és Csehország technikai recesszióba került, és az infláció is csak lassabb ütemben, a nyugati országokhoz képest magasabb szintről csökken. Az energiaárak alakulás a negyedév elején még pozitív irányba folytatódott, azonban a gázár megugrása már negatív hír volt a térség piacainak számára. A nyugat-európai trendhez hasonlóan a KKE régióban is a bankszektor teljesített kiemelkedően, különösen a márciusi, SVB és Credit Suisse kapcsán történt bankpiaci esés után. A lengyel bankok vitték a prímet, a Pekao és a PKO is 30% feletti emelkedést ért el a negyedévben, de az OTP is 25% felett teljesített. A román bankok ettől elmaradtak, a BRD 9%-os emelkedést ért el, a Banca Transilvania pedig 4,2%-kal zárt magasabban. Az Erste 1,9%-ot emelkedett, míg a cseh Komerční és Moneta jelentős, 10% feletti csökkenéssel zárt. A biztosítók közül a PZU szerepelt jobban (+16%), míg a VIG 5%-os csökkenéssel zárt. A kereskedelmi szektor kirobbanó formában van, amit az indexen belül a Dino Polska képvisel, a vállalat 25% feletti emelkedést ért el. Jól szerepeltek még az energiacégek is, a MOL és a PKN Orlen is 15% körüli teljesítményt ért el, míg a közművek teljesítettek leginkább alul, a CEZ 17%-ot, a Fondul 9,4%-ot (mögötte az IPO előtt álló Hidroelectrică), míg a Nuclearelectrică 4%-ot csökkent.

A magyar papírok tekintetében az árfolyamokra legnagyobb hatással a negyedéves vállalati jelentések illetve a különadók következő évre várható alakulása volt.

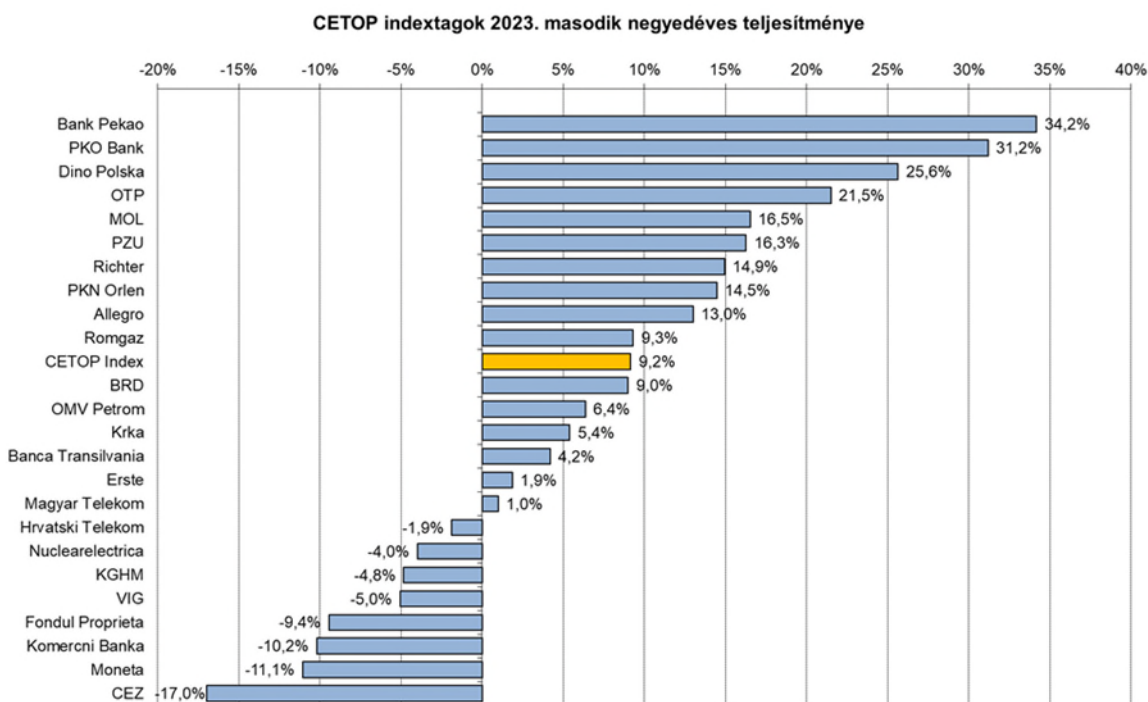
Az OTP a vártnál jobb gyorsjelentést tett közzé, a kamatbevétele, profitja illetve a kamatmarzs is a vártnál jobb lett, leginkább a magyar üzletág volt amelyik gyengén szerepelt. A kamatstopot a kormány meghosszabbította, azonban a különadók mértéke a jövő évben felére csökkenhet. A MOL ezzel szemben a vártnál rosszabbul teljesített, köszönhetően a csökkenő olaj- és gázáraknak. A különadók az energiacég számára is csökkenhetnek, köszönhetően a kitermelésre kivetett adó csökkenésének.

A Richter bőven a várt szint felett teljesített, köszönhetően részben a jól teljesítő termékeinek és az így emelkedő bevételnek, másrészt pedig a devizapiaci változások hatottak pozitívan az eredményére. A gyógyszercég számára a jövő évi adó-módosítás pozitív lesz, köszönhetően a különadók 75%-os várható csökkenésének.

A Magyar Telekom jelentése vegyes képet mutat, bár a bevétel a piac által vártnál jobban alakult, a nettó profit alulmúlta a várakozásokat. A különadó mértéke változatlan marad a vállalat számára.

Az árfolyamokat tekintve a bluechipek közül az OTP szerepelt a legjobban, mindhárom hónapban emelkedést elkönyvelve a negyedév végére 21,5%-kal magasabban zárt.

A MOL hasonlóan konzisztens eredményt produkált, június végére 16,5%-os emelkedést hozva. A Richter kissé maradt csak el az energiacégtől, három hónap alatt 14,9%-os emelkedést tudott elérni. A legnagyobb részvények közül a Magyar Telekom teljesített a legrosszabbul, bár így is pozitív, 1%-os teljesítményt tudott elérni.



Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP + 10% RMAX Index.

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 felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja 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 Tájékoztatójának 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 befektetési között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

▪ **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.

▪ **Alap portfóliójában lévő eszközök értékének változásából eredő kockázat**

A befektetők számára a legnagyobb kockázatot az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök értékváltozása hordozza. A potenciális értékváltozás mértéke erősen függ attól, hogy az Alap milyen kockázatú pénz- és tőkepiaci eszközökbe fekteti a tőkéjét. A portfólióban tartható eszközök típusait az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza. Az Alap számára elérhető befektetési eszközök esetében az értékváltozás fő forrásai a következők:

- a globális makrogazdasági és politikai környezet változása (pl. gazdasági növekedés, infláció, jegybankok monetáris politikája, stb.);
- a befektetésekkel megcélzott régiók és országok makrogazdasági, politikai és jogi környezetében bekövetkező változások (pl. jegybankok és kormányok gazdaságpolitikai intézkedései, jogszabályok változása);
- az általános nemzetközi és hazai befektetői hangulat („kockázati étvágy”) változása;
- a megcélzott piaci szegmensek (eszközosztályok, szektorok) befektetői megítélésének változása;
- az értékpapírokat kibocsátó társaságok, valamint a bankbetéteket elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységének és fizetőképességének megítélésében bekövetkező változások;
- az egyes befektetési eszközök keresleti-kínálati viszonyait érintő változások.

A fenti tényezők mindegyikére érvényes, hogy – a portfólióban betöltött súlyuk, illetve kockázatoságuk függvényében - akár jelentősebb mértékben is képesek befolyásolni a portfólióban lévő eszközök értékét, ezen keresztül pedig az Alap befektetési jegyeivel elérhető hozamot.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap 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 mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 297.280.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, amelyből 2023. I. félévben 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) 3739.

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 visszaváltása 2.143.338 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 456.453.658 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,67 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 2022.12.31-én és 2023.06.30-án 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: 2023-ban nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege. 2023.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2023. I. félévben (Ft-ban):

Adó	2 173 175
Alapkezelési díj	48 944 902
Könyvelési díj	1 073 150
Könyvizsgálat időarányos díja	598 292
Felügyeleti díj	1 534 000
Letétkezelési díj	7 388 797
Pénzforgalmi díj	68 787
Tranzakciós díj letétkezelőnek	1 371 128
Egyéb díjak	240 878
Vezető forgalmazói díj	2 173 175
Összesen	65 566 284

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;
- értékpapírügyletkez 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.**

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.