

Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap

2024. I. féléves jelentése

Dátum: 2024. augusztus 26.

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 a Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Explorer Abszolút 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. III. em.)

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.)

Amundi Explorer Abszolút Alap nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2023.12.31		2024.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	3 466 855 489	92,85%	5 673 350 326	85,63%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 222 557	0,19%	72 027 093	1,09%
BANKI EGYENLEGEK	269 781 841	7,23%	1 363 649 212	20,58%
ÖSSZES ESZKÖZ	3 743 859 887	100,27%	7 109 026 631	107,30%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 006 876	-0,27%	-483 425 363	-7,30%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 733 853 011	100,00%	6 625 601 268	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000715248	1 586 835 006	2 910 402 494
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	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000715248	1,844390	1,977228
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap I sorozat	HU0000711296	1,973627	2,130031

IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
D240221	HU0000524624	317 037 440	0	✓				✓
D240626	HU0000524756	252 103 020	0	✓				✓
D240821	HU0000524830	335 664 360	336 862 140	✓				✓
D241030	HU0000524939	255 452 130	264 341 340	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	648 296 960	0	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	193 745 200	462 331 280	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	208 570 800	203 152 400	✓				✓
ADVENTUM SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	82 603 932	86 757 873	✓			✓	
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	49 743 900	73 306 800	✓				
AMAZON COM INC.	US0231351067	0	65 104 534	✓				
AMPLIFY LITHIUM & BATTERY TECHNOLOGY ETF	US0321088058	0	86 344 915	✓				
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	14 376 750	14 347 308	✓			✓	
AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH I2	LU1691799990	29 606 624	33 414 483	✓			✓	
AMUNDI MSCI GREECE ETF	FR0010405431	0	66 325 110	✓				
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ESG SCREENED UCITS ETF	LU1900066033	0	96 690 858	✓				
Amundi Prime Japan UCITS ETF	LU1931974775	35 759 005	40 699 407	✓				
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND UCITS	LU1452600270	0	129 277 965	✓				
APPLE COMPUTER INC /US0378331005/	US0378331005	0	83 793 861	✓				
AutoWallis Reszvény	HU0000164504	8 973 760	59 125 781	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	66 356 791	59 943 613	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	64 684 953	60 766 890	✓				
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	61 117 368	51 551 038	✓				
Biggeorge 12 Ingatlanforgalmazó Ingatlanbefektetési Alap befegy A	HU0000719927	119 964 676	126 998 534	✓			✓	
COC SA	PLCC0000016	0	77 991 791	✓				
Cardia 2026	HU0000359211	91 352 300	78 595 751	✓				✓
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012294474	38 249 383	60 090 212	✓				
EUROBANK ERGASIAS SA	GRS323003012	0	64 295 935	✓				
FACC AG	AT00000FACC2	0	100 412 831	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	10 477 023	0	✓				
GETBACK SA	PLGTBCK00297	18 986 002	0	✓				
Hydroelectrica SA	RO4Q0Z5RO1B6	0	77 882 773	✓				
InPost SA	LU2290522684	0	52 722 794	✓				
INVESCO S&P SMALL CAP INDUSTRY ETF	US46138E1230	0	21 731 580	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	37 201 420	67 996 936	✓				
ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF	IE00B1FZS574	0	106 819 074	✓				
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL&GAS UCITS ETF	DE00A0H08M3	33 621 060	0	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	0	125 866 401	✓				
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF	IE00BYXYN70	0	128 666 143	✓				
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	LU1248511575	142 608 648	279 183 488	✓				
MAXIM 6.125 12/04/2027	XS2618638564	92 304 912	96 853 939	✓				✓
MAGYAR TELEKOM RT.	HU0000073507	0	84 482 568	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	9 578 400	0	✓				
META PLATFORMS INC	US30303M1027	0	64 073 051	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	0	90 311 522	✓				
MNB240704	HU0000626148	0	639 261 440	✓	✓	✓		✓
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	US66980N2036	0	77 192 553	✓				
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	0	76 531 029	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	0	81 285 577	✓				
OTP részvény	HU0000061726	0	99 376 475	✓				
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	72 109 685	78 165 114	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	0	118 692 233	✓		✓		✓
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	0	48 093 679	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	26 337 500	49 787 260	✓				
SPDR GOLD SHARES	US78463V1070	1 655 723	81 410 311	✓				
TALLINNA SÄDAM	EE3100021635	11 294 391	4 290 768	✓				
TVILRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	0	169 777 565	✓				✓
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	71 927 179	0	✓				
WABERERS	HU0000120720	21 519 360	56 577 090	✓				
WIRTUJALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL000027	0	46 883 864	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	43 572 854	67 042 449	✓				
Összesen		3 466 855 489	5 673 350 326					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01. és 2024.06.30. 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	
	2023.12.31	2024.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	86,02%	67,14%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	8,99%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	10,66%
Egyéb átruházható értékpapírok	6,59%	3,68%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65,88%	34,44%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

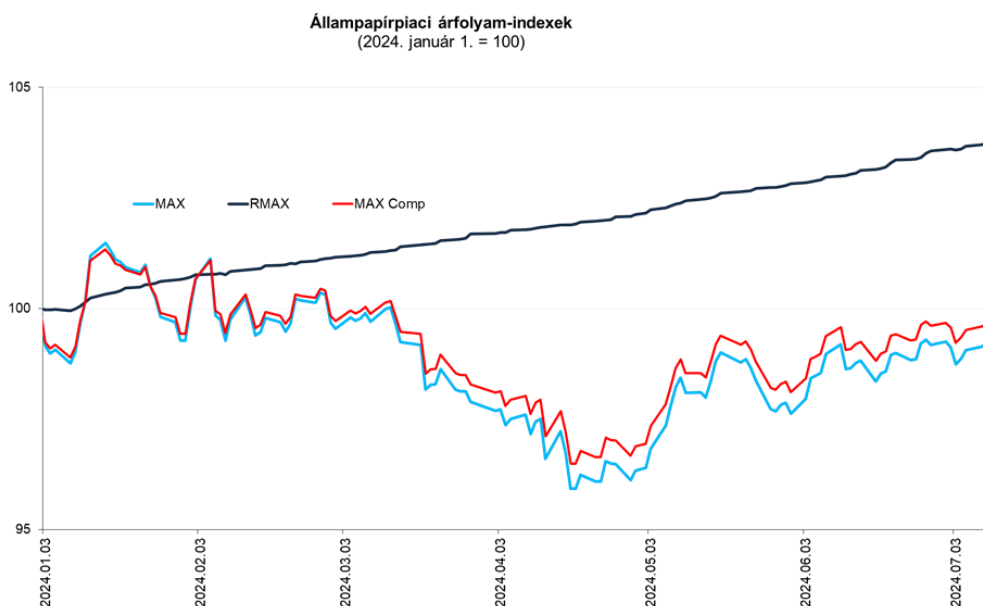
	2023.12.31	2024.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65,88%	34,44%
Származtatott eszközök	0,05%	-0,02%
Kollektív befektetési értékpapírok	13,29%	20,99%
Részvények	13,43%	24,38%
Pénzeszközök	7,21%	19,18%
Követelések	0,14%	1,04%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2024. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Kötvénypiaci események:

Az I. negyedév során jellemzően emelkedtek a hozamok a hazai állampapírpiacon, leginkább a hozamgörbe hosszabb végén. A rossz hangulat legfőbb oka a fejlett piaci jegybankoktól, és ezáltal az MNB-től is, az idei évre várt, túlzónak mondható kamatvágások kiárazódása volt, ugyanakkor a jegybank és a kormányzat közötti viták, valamint a költségvetés elszállása sem voltak pozitív tényezők.

A II. negyedév során egy szűkülő sávban oldalaztak a kötvénypiaci hozamok, amely a későbbiekben egy nagyobb mozgásnak alapozhat meg. A mozgás irányát az fogja eldönteni, hogy a nagyon kétarcú makrogazdasági kép melyik irányba fog elmozdulni.



Forrás: ÁKK, Amundi

I. negyedév részvénypiaci eseményei:

A magyar részvények közül a Magyar Telekom teljesített a legjobban bluechipek közül, ami egyrészt az év elején a többi távközlési szolgáltatóval egyetemben 15%-os inflációkövető áremelést jelentett be, amit a piac pozitívan fogadott, majd a negyedéves jelentésében az meglepetést okozott a jövő évtől a vártnál jobb előrejelzett eredmény, illetve a kifizetett osztalék és a részvényvisszavásárlás mértéke, amely tavalyihoz képest 50%-kal nőhet. A

részvény közel harmadával növelte értékét, 31,5%-kal zárt magasabban. Az OTP 6,3%-ot tudott elérni, amelynek negyedéves jelentése kimagasló eredményt tartalmazott és nagyjából megfelelt a piaci várakozásoknak. A Richter 5,8%-ot ért el az első negyedévben, amit lehúzott a januárban bejelentett gyógyszergyártói különadó, a jelentése viszont a nettó profit tekintetében meglepetést okozott. A kisebb cégek közül az Autowallist érdemes megemlíteni, amelyek a Telekomhoz hasonlóan 30% feletti árfolyamemelkedést könyvelhetett el.

A KKE régiós papírokat követő CETOP index 7,7%-ot tudott emelkedni, a közép-kelet-európai papírok teljesítménye azonban kissé elmaradt a fejlett, nyugat-európai piacoktól, ahol az MSCI Europe saját devizában 10% feletti eredményt ért el. Egyes országokat külön vizsgálva a román BET teljesítette a legjobban, amely saját devizában 10,8%-ot tudott emelkedni. A magyar BUX 7,9%-kal a második legjobban teljesítő ország lett a régióban, míg a cseh PX sem maradt el sokkal a 7,2%-os eredményével. Elmaradni a lengyel WIG20 maradt el, amely 4%-ot emelkedett csak az év első három hónapja alatt.

A szektorokat vizsgálva a bankok teljesítettek egyértelműen a legjobban, ott is a lengyel és román bankokat érdemes kiemelni. Előbbiek közül a Bank Pekao és a PKO bank is 20% feletti teljesítményt rakott az asztalra. A közművek közül a frissen tőzsdére vezetett Hidroelectricat érdemes megemlíteni, amely 31%-ot tudott emelkedni a bevezetése utáni hónapokban.

A nemzetközi részvénytőzsdék kiválóan teljesítettek az első negyedévben, márciusban az ötödik hónapot zárták a nemzetközi piacok pozitív eredménnyel.

Az MSCI All Country World indexe három hónap alatt 7,8%-ot tudott emelkedni, amellyel tovább tudta folytatni a tavaly év végén megindult pozitív trendet. Az emelkedés motorja a fejlődő piacokon volt, amelyek 8,5%-ot értek el három hónap alatt, míg a fejlődő piacokat követő MSCI EM mindössze 1,9%-os teljesítménnyel zárt.

II. negyedév részvénytőzsdéi eseményei:

Továbbra is kiemelkedően teljesített a magyar BUX. A negyedév során a legjobb teljesítményt Magyar Telekom tudta elérni, miután 16%-ot emelkedett három hónap alatt. Az OTP 9,1%-os teljesítménnyel szintén jól szerepelt, a Richter 3,5%-kal már elmaradt a BUX teljesítményétől. A kisebb papírok közül az Alteo is 20% feletti ralin van túl. A lista másik oldalán az Autowallist érdemes kiemelni, amelyek 5% feletti csökkenést könyvelhetett el.

A KKE régiós papírokat követő CETOP index a második negyedévben 5,2%-ot tudott emelkedni, amivel világviszonylatban is átlag feletti teljesítményt nyújtott, azonban a nyugat-európai papírokhöz képest jelentősen felül tudott teljesíteni, hiszen az MSCI Europe papírjai forintban mindössze 0,2%-ot tudtak emelkedni. A régióon belül a magyar BUX kiválóan teljesített, 10,3%-os eredményéhez képest a román BET 7,2%-ot, a lengyel WIG20 5,1%-ot, míg a cseh PX 2%-ot tudott emelkedni saját devizában.

A bankok vegyesen teljesítettek ebben a negyedévben, a PKO 6,2%-os emelkedése mellett a Pekao 7,4%-ot esett. Az energiaipari papírok sem egy irányba mozogtak, de az OMV Petrom kiugró, közel 14%-os eredményt ért el. A közművek alapvetően alulteljesítettek, különösen a Hidroelectrica 7% körüli esést elkönnyelve. Érdemes még megemlíteni az indexen kívül levő CCC-t, amely három hónap alatt 72,5%-os emelkedést produkált, messze megelőzve a többi kereskedelmi papírt.

Kiválóan szerepeltek a részvénytőzsdék a második negyedévben, folytatva a tavaly őszi tapasztalható fellendülést. Áprilisban még egy kisebb megtorpanást tapasztalhattunk, utána viszont hamar korrigáltak a piacok és két erős hónap következett.

Az MSCI All Country World indexe három hónap alatt 2,4%-ot emelkedett, amellyel tovább tudta folytatni a tavaly év végén megindult pozitív trendet. Ezzel az idei évben hat hónap alatt már 10,3%-os az MSCI ACWI index teljesítménye, ami felülmúlta a várakozásokat. A második

negyedévben a fejlődő piacok felül tudták teljesíteni a fejlett régiókat, az MSCI EM 4,1%-ot tudott elérni, míg az MSCI World 2,2%-os fejlettpiaci emelkedést mutatott. Az idei év eddigi részét tekintve azonban még a fejlett piacok vezetnek, 10,8%-os emelkedésükhöz képest a fejlődő régiók 6,1%-os teljesítményt tudtak elérni

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2024.03.29	2024.06.28	változás
Nasdaq	16 379,5	17 732,6	8,3%
Hang Seng	16 541,4	17 718,6	7,1%
S&P 500	5 254,4	5 460,5	3,9%
FTSE 100	7 952,6	8 164,1	2,7%
DAX	18 492,5	18 235,5	-1,4%
Nikkei	40 369,4	39 583,1	-1,9%
Bovespa	128 106,1	123 906,6	-3,3%
Russel 2000	2 124,5	2 047,7	-3,6%
Eurostoxx 50	5 083,4	4 894,0	-3,7%

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2024.03.29	2024.06.28	változás
Nasdaq	15 171,8	16 547,8	9,1%
Hang Seng	1 957,7	2 117,4	8,2%
S&P 500	4 866,9	5 095,6	4,7%
FTSE 100	9 299,9	9 631,5	3,6%
DAX	18 492,5	18 235,5	-1,4%
Russel 2000	1 967,9	1 910,9	-2,9%
Eurostoxx 50	5 083,4	4 894,0	-3,7%
Nikkei	247,3	229,6	-7,1%
Bovespa	23 695,2	20 762,7	-12,4%

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 Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. 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 kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
 - MBH Bank Nyrt
 - 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 ZrtEbből 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 Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja.

VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeret szerződéssel 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 15 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 267.414.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024. I. félévében 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 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) 0, mivel az utolsó 10 napban nem volt visszaváltás.

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 0 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 331.280.063 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények ellenére megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 14,08 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 kitétségeket 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 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 2023.12.31-én és 2024.06.30-án is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, 2024 I. félévében nem került sor biztosíték, illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:
2024.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2024. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 185 606
Alapkezelési díj	32 659 002
Könyvelési díj	825 500
Könyvizsgálat időarányos	641 350
Felügyeleti díj	838 000
Letétkezelési díj	925 086
Pénzforgalmi díj	65 355
Tranzakciós díj letétkezelő	1 065 596
Egyéb díjak	766 022
Vezető forgalmazói díj	1 045 973
Összesen	40 017 490

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

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

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

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

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

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.