

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

Amundi Regatta Plusz Abszolút Hozamú Alap alapadatai és egyéb, működését befolyásoló információk

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

- az Alap neve: **Amundi Regatta Plusz 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
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000711353
- „C” sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000712666
- „I” sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000712674 - nem aktív sorozat

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.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)

Amundi Regatta Plusz Abszolút Hozamú Alap hivatalos 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	2 147 056 114	95,81%	2 102 267 381	91,67%
EGYÉB ESZKÖZÖK	10 454 584	0,47%	129 673 075	5,65%
BANKI EGYENLEGEK	119 974 664	5,35%	181 822 111	7,93%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 277 485 362	101,63%	2 413 762 567	105,26%
KÖTELEZETTSÉGEK	-36 489 681	-1,63%	-120 543 707	-5,26%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 240 995 681	100,00%	2 293 218 860	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Regatta Plusz Alap "A" sorozat	HU0000711353	1 227 520 235	1 153 108 657
Amundi Regatta Plusz Alap "C" sorozat	HU0000712666	345 614 504	374 583 096

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 Regatta Plusz Alap "A" sorozat	HU0000711353	1,420453	1,495834
Amundi Regatta Plusz Alap "C" sorozat	HU0000712666	1,439064	1,517313

IV. Az értékpapíralomány 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
2025/B MÁK	HU0000402748	101 697 400	0	✓				✓
2026/H MÁK	HU0000406160	228 146 085	0	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	281 570 580	27 425 574	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	0	114 940 430	✓				✓
2035/A MÁK	HU0000406624	107 862 200	0	✓				✓
ALLEGRO SA	LU2237380790	47 664 676	0	✓				
ALSTOM PROV. REGROUPEMENT	FR0010220475	0	22 644 071	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	120 384 000	43 885 800	✓				
Amundi Prime Japan UCITS ETF	LU1931974775	60 115 044	0	✓				
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND UCITS	LU1452600270	0	104 735 129	✓				
CARREFOUR SUPERMARCHÉ - FR0000120172	FR0000120172	0	20 863 920	✓				
CESSPO 5.737 03/08/2028	XS2676413235	80 523 591	83 048 201	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	91 352 300	117 893 626	✓				✓
CPI PROPERTY GROUP 2.75. 05/12/26	XS2171875839	0	37 144 930	✓				✓
CZGB 1.5 04/24/2040	CZ0001005920	0	56 513 838	✓				✓
DASSAULT AVIATION	FR0014004L86	0	22 115 755	✓				
DAX ETF	DE0005933931	0	46 362 380	✓				
ENEL SPA - IT0003128367	IT0003128367	0	22 812 665	✓				
INESCO DYNAMIC LEISURE AND ENTERTAINMENT	US46137V7203	21 789 292	0	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	0	91 480 702	✓				
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	US4642882249	22 655 097	0	✓				
Ishares Semiconductor ETF	US4642875235	159 667 267	0	✓				
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	US4642887529	52 865 012	0	✓				
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES	IE00BYXYN70	0	104 659 080	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	116 987 678	0	✓				
LEGRAND	FR0010307819	0	22 769 365	✓				
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	LU1248511575	0	162 049 722	✓				
MFB 5.3 09/26/24	HU0000362983	93 248 148	98 556 227	✓				✓
MNB20240704	HU0000626148	0	224 740 350	✓	✓	✓		✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	58 680 239	61 877 645	✓				✓
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	0	12 146 670	✓				
Orsted A/S	DK0060094928	0	21 287 694	✓				
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	120 575 126	127 050 841	✓				✓
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	0	45 401 822	✓				
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	0	39 917 223	✓		✓		✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	120 274 376	0	✓				✓
REPHUN 4 07/25/29	XS2753429047	0	35 900 642	✓		✓		✓
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	0	22 778 461	✓				
SPDR COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR	US81369Y8527	42 792 962	0	✓				
SPDR REAL ESTATE SELECT SECTOR ETF	US81369Y8600	73 555 448	0	✓				
SPDR S&P METALS AND MINING ETF	US78464A7550	0	27 833 958	✓				
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	49 727 492	0	✓				
TECHNIP ENERGIES	NL0014559478	0	23 499 412	✓				
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	0	70 281 984	✓				✓
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	0	66 428 833	✓				
Vestas Wind Systems	DK0061539921	0	19 592 854	✓				
WIZZAIR 1 01/19/2026	XS2433361719	39 173 763	41 449 176	✓				✓
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	55 748 338	62 178 401	✓				
		2 147 056 114	2 102 267 381					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01-2024.06.30-ig terjedő időszakban forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1) Az értékpapíroknak a Kbtv. 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	91,83%	77,78%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	9,31%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	12,45%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	58,09%	47,09%

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	58,09%	47,09%
Bankbetétek és követelések	5,27%	12,69%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	9,83%	15,00%
Származtatott ügyletek	0,46%	0,21%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	26,35%	25,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2024. I. félév során a portfólió összetételében történt változások az alap abszolút hozamú stratégiájából erednek.

2024. I. félévének piaci eseményei:

Az I. negyedévben a globális növekedési kép pozitív irányba változott, különösen a borús év végi előrejelzésekhez képest. A globális előretekintő indikátor további emelkedést mutatott, és a recesszió valószínűsége minden régióban csökkent. Ez legnagyobb mértékben az USA-val kapcsolatos várakozások javulásának köszönhető, az atlantai Fed GDP Nowcast-ja 4% feletti értéket is mutatott az első negyedévre január végén, és április elején 2,8%-on állt. Az USA 2024-es GDP növekedésére vonatkozó elemzői előrejelzés átlaga 1,3%-ról 2,2%-ra nőtt a negyedév során, míg a többi fejlett régióé érdemben nem változott. A nagyobb fejlődő piacok közül egyedül India növekedésével (+7,5%) kapcsolatban lettek optimistábbak az elemzők, Kínáé 4,6%-on stagnált.

A második negyedév során a globális növekedéssel kapcsolatosan egymásnak ellentmondó adatok láttak napvilágot. Miközben a gazdaságok ciklikus részét képező feldolgozóipar szegmensben az első negyedévben látott felpattanás megakadt (és a fontos előre mutató mutatóként értékelhető új megrendelés állomány ismét esni kezdett és recessziós szinten tartózkodik), a munkaerőpiacon lassú normalizálódás vagy hűlés látszik, a szolgáltatás szektor kilátásai továbbra is kedvezőnek látszanak. Egyszerre vannak jelen a gazdaságban pozitív és

negatív meglepetések a növekedési kilátásokat illetően, így a jövővel kapcsolatos bizonytalanság a szokásosnál is nagyobb.

Főbb nemzetközi részvénytársaságok 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%
Ruszel 2000	2 124,5	2 047,7	-3,6%
Eurostoxx 50	5 083,4	4 894,0	-3,7%

Forrás: Bloomberg

Főbb nemzetközi részvénytársaságok 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%
Ruszel 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

Az Alapnak nincs referenciahozama.

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:

- **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.
- **Hitelkockázat:**
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **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 tekintetében a short és a long pozíció is megengedett.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

Az alapokban lévő eszközkategóriák 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 a 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 hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfirozó 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 152.808.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024. 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 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) 1060.

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 879.279 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 114.660.943 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,08 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:

- 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 2023.12.31-én 118,18%, 2024.06.30-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. 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	1 343 418
Alapkezelési díj	16 037 705
Könyvelési díj	1 196 975
Könyvizsgálat időarányos	641 350
Felügyeleti díj	391 000
Letétkezelési díj	1 111 147
Pénzforgalmi díj	70 879
Tranzakciós díj letétkezelő	1 201 083
Egyéb díjak	691 050
Vezető forgalmazói díj	555 573
Összesen	23 240 180

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**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez 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.