

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

2025. I. féléves jelentése

Dátum: 2025. 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 Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2025. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

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

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp. Fő u. 14. 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 Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 392 360 727	98,24%	1 289 303 490	97,75%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 593 710	0,54%	509 413	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	21 488 892	1,52%	33 185 491	2,52%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 421 443 329	100,29%	1 322 998 394	100,31%
KÖTELEZETT SÉGEK	-4 073 477	-0,29%	-4 069 366	-0,31%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 417 369 852	100,00%	1 318 929 028	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2024.12.31	2025.06.30
Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	773 851 405	724 363 876

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2024.12.31	2025.06.30
Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1,831579	1,820810

IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2024.12.31	2025.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	91 713 147	91 926 131				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	71 673 297	65 129 178				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD	LU2052290272	133 463 545	58 043 135				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED	LU2279408756	33 135 481	33 057 540				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND Z USD	LU2098275816	138 097 028	186 160 527	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2031984854	18 450 752	18 679 216				✓	
Amundi Közép-Európai Részvény alap I sorozat	HU0000706668	70 532 074	145 174 463				✓	
AMUNDI MSCI CHINA ETF	LU1841731745	110 281 997	78 406 537	✓				
AMUNDI MSCI GREECE ETF	FR0010405431	51 425 626	55 805 761	✓				
AMUNDI MSCI INDONESIA ETF	LU1900065811	51 837 927	0	✓				
Amundi MSCI Korea ETF	LU1900066975	73 507 775	88 181 432	✓				
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	IE00E3S1J086	55 754 294	46 168 040	✓				
INVESCO MSCI CHINA TECHNOLOGY ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF	IE00BM8Q5095	0	115 629 492	✓				
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	IE00D45K183	3 532 438	3 488 930	✓				
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF	IE00DFNM3P36	3 527 254	3 540 427	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US4642963904	180 073 272	0	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	IE00BZCQB185	202 215 897	92 888 810	✓				
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF	IE00B5ZCQP83	79 834 310	0	✓				
LPP SA	PLLP0000011	14 823 335	13 808 871	✓				
MSCI Mexico	US4642868222	75 556 243	47 415 028	✓				
Vanguard FTSE EM USDA	IE00BK5BR733	12 825 035	145 799 972	✓				
		1 392 360 727	1 289 303 490					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025.01.01-2025.06.30-ig közötti időszakban 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	
	2024.12.31	2025.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	68,48%	66,31%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	29,47%	31,14%
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 2024. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2024.12.31	2025.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részesvények	1,05%	1,04%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	96,90%	96,41%
Bankbetétek	1,51%	2,51%
Mögöttes alapokból származó díjsszaténítés	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,01%	0,00%
Követelések	0,52%	0,04%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2025. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Világgazdasági áttekintés:

A politikai bizonytalanság az év elejétől nagyon magas volt a piacokon, hiszen január 20-án iktatták be az új amerikai elnököt.

A befektetők alapállása az volt, hogy a második Trump kormány nagyon kedvező lesz az amerikai növekedési kilátásokra és ezen keresztül a tőzsdére, miközben negatív lehet a Világ többi részére. A várakozások szerint az „Amerika az első” stratégia részeként a Világ növekedési kilátásait meghatározó, kielégíthetetlen étvágyú amerikai fogyasztóhoz való hozzáférést a visszatérő Elnök – elsősorban vámokkal – korlátozza, annak érdekében, hogy az USA-ba való befektetésre ösztönözze az ott értékesítő cégeket - ezzel (számára) belföldre koncentrálna a beruházásokat és a foglalkoztatást. A befektetésösztönzéshez nem csak fenyegetést, hanem cukorkát is ígért: adócsökkentésekkel és a szabályozás további egyszerűsítésével kecsegtetve igyekszik emelni a beruházási hajlandóságot.

A stratégia eleinte működni látszott, legalábbis a fontos előrejelző makrogazdasági adatoknak számító bizalmi indexekben hatalmas javulást volt látható.

A befektetők optimizmusa addig tartott, amíg a fenti – papíron jól működő – stratégia árnyoldalai ki nem domborodtak a valóságban. Alapvető probléma, hogy az amerikai költségvetési hiány sokkal magasabb, mint Trump első kormányzása idején, így a széleskörű adócsökkentési program (ami az első kormányzás stratégiai reformja volt) jelentős kockázatokkal jár. A növekvő költségvetési hiány destabilizálhatja a kötvénypiacot, a

kötvényhozamok emelkedésével járhat, ami drágítja azokat a beruházásokat, amiket Trump felpörgetni kíván.

Áprilisban Trump „berúgta az ajtót” a viszonyossági vámok bejelentésével, amik a vártnál jóval nagyobb – 10%-ról indult és a két ország közötti kereskedelmi negatívum alapján fontos kereskedelmi partnereknél 20-80%-ot ért el – számokat tartalmazott. A vámkulcsok mértéke olyan nagy mértékű volt, hogy azok akár rövid távú (3-6 hónapos) rendszerben maradása mellett is jelentősen emelte a recesszió esélyét, amit a befektetők azonnal árazni is kezdtek és gyors leolvadás kezdődött a tőkepiacokon.

Az esés szerkezetének leginkább meglepő eleme az volt, hogy még az amerikai államkötvények – hagyományosan tőkepiaci félelem esetén ez az egyik fontos menekülőeszköz, aminek a védelmébe áramlik a pénz- piacán is gyors eladásokat láttunk. Ennek okaként felmerült az amerikai eszközöktől való általános elfordulás (a dollár is gyors gyengülésben volt), de vélhetően a nagyon magas tőkeáttétellel működtetett arbitrázs-pozíciók leépítése is sokat nyomott a latban.

A leolvadás végül néhány napig tartott, mert Trump április 9-én meggondolta magát és 3 hónappal elhalasztotta azok bevezetését, így időt adva a felkészülésre, illetve a 80 országnak a kereskedelmi tárgyalások lefolytatására.

A vámokból való kihátrálás vételi pánikot indított el, és az adott kereskedési napot 10-12%-os emelkedéssel zárta az amerikai részvénytőzsdék, ezt a tőzsdék történetének legjobb 5 kereskedési napja között tartanak számon.

I. negyedév részvénytőzsdéi eseményei:

A 2025-ös első negyedévben a közép- és kelet-európai régió (KKE) kiemelkedett a globális részvénytőzsdéken, és nemcsak Európában, hanem világszinten is a legjobban teljesítő régió lett. A CETOP index forintban számítva 15,8%-os emelkedést mutatott, míg a globális MSCI All Country World Index 2%-os csökkenést, a fejlett európai MSCI Europe pedig 3,1%-os emelkedést regisztrált. A régió teljesítménye így továbbra is meghaladta a globális átlagot, különösen a lengyel, cseh és magyar részvények kiemelkedő eredményei révén.

Kína gazdasági helyzete a negyedévben vegyes képet mutatott. Bár a részvénytőzsdék közepes teljesítményt nyújtottak, a Hang Seng kiemelkedő 15,3%-os növekedést ért el, míg a CSI 300 1,2%-os csökkenéssel zárta. Különösen a technológiai szektorban voltak pozitív impulzusok, mivel a kormány és a technológiai cégek között fokozódott a kooperáció, ami megerősíthette a szektort. Több technológiai áttörést is bejelentettek az országban, ami nemzetközileg is megmozgatta a tech szektort, köztük a viszonylag olcsón kifejlesztett DeepSeek AI modellel. Az ország gazdasági növekedése továbbra is a lassulás jeleit mutatta, azonban a kormány fokozottan próbálja ösztönözni a fogyasztást, különböző gazdaságélénkítő intézkedések bevezetésével. A minimálbér emelése, a szociális támogatások növelése és a fogyasztás ösztönzésére tett lépések mind próbálják segíteni a belső kereslet növekedését. Az ingatlanpiac továbbra is gyengélkedik, és a defláció is mélyülő problémát jelent, ami hozzájárulhat a gazdasági lassuláshoz. A negyedév során a Kínai Kormány bejelentette, hogy újabb stimulációs lépéseket tervez, hogy támogassa a gazdaság fellendülését.

A fejlődő piacok közül Latin-Amerika és Kelet-Európa kiemelkedtek. Latin-Amerikában a brazil Bovespa 8,3%-os növekedéssel húzta a régiót, de a régió más országai is erős teljesítményt nyújtottak, különösen Kolumbia, ahol a helyi COLCAP index 16,2%-os emelkedést könyvelhetett el. Mexikóban is viszonylag erős volt a teljesítmény, míg más dél-amerikai országok, mint például Chile, szintén jól szerepeltek. Az európai fejlődő piacok, különösen a Közép- és Kelet-Európa (KKE) régió, erős teljesítményt mutattak. A lengyel WIG20 kiemelkedett, 22,7%-os növekedést produkálva, míg a cseh PX is jelentős, 19,7%-os emelkedést ért el, ahogy a görög ASE is közel 15%-ot emelkedett. A török piac már vegyes eredményt mutatott, de általánosságban elmondható, hogy a régió a globálisan legjobb teljesítményeket hozó területek közé tartozott. A közel-keleti piacokon a hozamok vegyesen

alakultak, mivel a szaúdi és katari piacok a globális olajár-ingadozásokkal összefüggésben szenvedtek, míg Kuvait és Egyiptom viszonylag jól szerepelt. Dél-Afrikában a Johannesburgi index 8%-os növekedést mutatott, annak ellenére, hogy a globális makrogazdasági környezet továbbra is kihívásokat jelentett a régió számára.

II. negyedév részvénytőzsi eseményei:

A KKE régiós papírokat követő CETOP index a második negyedévben 6,2%-os emelkedést ért el forintban számítva, amely mérsékelt, de stabil növekedést jelent a korábbi negyedévhez képest, és továbbra is felülmúlja a globális és nyugat-európai piacokat. Az MSCI Europe index mindössze 0,29%-os emelkedést mutatott, míg a fejlett piacokat követő MSCI World 1,2%-os növekedést ért el. A régióban a legjobban a magyar papírok teljesítettek, a BUX 10,1%-os emelkedéssel zárta a negyedévet, míg a lengyel WIG20 5,8%-kal, a román BET 7%-kal, a cseh PX pedig 2,4%-kal növekedett.

Kínában a második negyedévben a részvénytőzsi piacok vegyes képet mutattak, miközben a kereskedelmi háború az Egyesült Államokkal áprilisban kiéleződött, Kína vámokat vetett ki az USA-ra, és korlátozásokat vezetett be a ritkaföldfémek exportjára. Az exportorientált vállalatok igyekeztek csökkenteni az amerikai kitétséget, miközben a belső fogyasztásra fókuszáltak. Májusban átmeneti piaci lendületet hozott az USA-val kötött 90 napos vámcsökkentési megállapodás, a kínai jegybank több kamatot és tartalékrátát csökkentett, és nőtt a kötvénykibocsátás a helyi adósság átláthatóságának javítása érdekében. Júniusban a kereskedelmi feszültségek enyhültek, a ritkaföldfém exportkorlátozások lazultak, és az amerikai technológiai szektor korlátozásai is enyhültek, ami javította a befektetői hangulatot, bár eközben az ingatlanszektor továbbra is gyenge maradt, és a defláció mélyült. Összességében a Hang Seng 4,1%-os, míg a CSI 300 1,3%-os emelkedést tudott elérni. Indiában a Nifty 50 index 8,5%-os emelkedést mutatott a negyedév során, amit a Reserve Bank of India váratlan kamatcsökkentése és a készpénztartalék-ráta csökkentése is támogatott, miközben az infláció csökkent és a növekedési mutatók javultak. Délkelet-Ázsia vegyes képet mutatott: a thaiföldi SET index 5,9%-os csökkenést szenvedett el, míg a Jakartai tőzsde 6,4%-os, a Fülöp-szigeteki PSEi 3,0%-os, a malajziai KLCI pedig 1,3%-os emelkedést ért el, jelezve a régió diverz teljesítményét.

A fejlődő piacokon a második negyedévben Ázsia mellett Latin-Amerika és Kelet-Közép-Európa is jelentős szerepet játszott a régiók teljesítményében, miközben a Közel-Kelet és Dél-Afrika vegyes képet mutatott. Latin-Amerikában a brazil Bovespa 6,6%-os, a mexikói S&P BMV IPC pedig 9,5%-os emelkedéssel zárt, amit a perui S&P BCL Peru Gen 8,8%-os és a chilei S&P IPSA 7,8%-os növekedése is támogatott. A kolumbiai COLCAP 4,1%-kal nőtt, jelezve a régió általános pozitív hangulatát, amelyet a dollár gyengülése és a helyi devizák erősödése is segített. Kelet-Közép-Európában a magyar BUX 10,1%-os, a görög ASE 10,8%-os, a lengyel WIG20 5,8%-os, a cseh PX 2,4%-os, míg a török BIST 100 3,0%-os emelkedést mutatott, ezzel a török piac is javítani tudott korábbi gyengeségén. A Közel-Keleten a dubaji DFM General 12,0%-os, az egyiptomi EGX 30 2,6%-os, míg a szaúdi Tadawul 7,2%-os csökkenéssel zárt, ami a geopolitikai és olajpiaci bizonytalanságok hatását tükrözi. Dél-Afrikában a FTSE/JSE T40 index 9,0%-kal emelkedett, az új kormányzat gazdaságélénkítő intézkedéseinek köszönhetően.

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2025.03.31	2025.06.30	változás
Nasdaq	17 299,3	20 369,7	17,7%
Nikkei	35 617,6	40 487,4	13,7%
S&P 500	5 611,9	6 205,0	10,6%
Russel 2000	2 011,9	2 175,0	8,1%
DAX	22 163,5	23 909,6	7,9%
Bovespa	130 259,5	138 854,6	6,6%
Hang Seng	23 119,6	24 072,3	4,1%
FTSE 100	8 582,8	8 761,0	2,1%
Eurostoxx 50	5 248,4	5 303,2	1,0%

Forrás: Bloomberg

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2025.03.31	2025.06.30	változás
Nikkei	219,8	238,6	8,6%
Nasdaq	16 000,1	17 316,8	8,2%
DAX	22 163,5	23 909,6	7,9%
Bovespa	21 049,9	21 715,5	3,2%
S&P 500	5 190,4	5 275,0	1,6%
Eurostoxx 50	5 248,4	5 303,2	1,0%
FTSE 100	10 245,9	10 214,0	-0,3%
Russel 2000	1 860,8	1 849,0	-0,6%
Hang Seng	2 748,4	2 606,9	-5,1%

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:

- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.
- **Politikai és gazdasági kockázat:**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.
Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

Az 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.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 15 napot. Az Alap a félév végén 98.880.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2025. I. félévben az alábbi hitel elvételére került sor:.

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2025.03.07	2025.03.10	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 160 000	HUF	8,50%	2 238

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) 1645.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztet 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 számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb

visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos utolsó 10 napi visszaváltása 507.862 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 65.946.451 forint lett. Az LCR megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 12,55 volt.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére 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 kitettség 2024.12.31-én és 2025.06.30-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, de 2025. I. félévében nem került sor biztosíték, illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2025.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2025. I. félévben (Ft-ban):

Adó	306 014
Alapkezelési díj	11 512 416
Könyvelési díj	941 522
Könyvizsgálat időarányos	677 014
Felügyeleti díj	233 000
Letétkezelési díj	664 228
Pénzforgalmi díj	55 427
Tranzakciós díj letétkezelő	185 920
Egyéb díjak	714 235
Vezető forgalmazói díj	332 114
Összesen	15 621 891

X. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljes hozam-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, teljes hozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.