

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

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 Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2025. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Magyar Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Kötvény 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: **HU0000701834**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „B” sorozat
ISIN kódja: **HU0000734868**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704135** - nem aktív sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706635**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Bp., Váci út 116-118.)

Amundi Magyar Kötvény Alap 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	17 274 115 288	99,74%	12 467 300 174	97,71%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-12 590 538	-0,07%	118 236 743	0,93%
BANKI EGYENLEGEK	605 455 512	3,50%	376 438 762	2,95%
ÖSSZES ESZKÖZ	17 866 980 262	103,16%	12 961 975 679	101,59%
KÖTELEZETTSÉGEK	-547 778 225	-3,16%	-202 639 246	-1,59%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	17 319 202 037	100,00%	12 759 336 433	100,00%

Az egyéb eszközök között kerül kimutatásra a származékos ügyletek nem realizált eredménye is.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2024.12.31	2025.06.30
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	1 899 768 024	1 197 681 163
Amundi Magyar Kötvény Alap B sorozat	HU0000734868	26 617 700	20 935 866
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	649 621 652	626 123 387

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 Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	6,567111	6,693808
Amundi Magyar Kötvény Alap B sorozat	HU0000734868	6,556244	6,672801
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	7,186801	7,350928

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 forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2027/A MAK	HU0000403118	611 804 411	0	✓				✓
2028/A MAK	HU0000402532	1 609 155 726	1 130 397 818	✓				✓
2028/B MAK	HU0000405643	795 013 380	733 726 040	✓				✓
2032/A MAK	HU0000405550	740 117 446	4 189 468	✓				✓
2032/G MAK	HU0000405535	1 551 191 850	468 179 210	✓				✓
2035/A MAK	HU0000406624	1 669 552 686	540 290 911	✓				✓
2038/A MAK	HU0000403555	962 337 607	540 803 713	✓				✓
2041/A MAK	HU0000404165	160 865 137	106 262 468	✓				✓
2051/G MAK	HU0000404991	158 710 032	147 604 626	✓				✓
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORP	LU2052290272	583 461 139	211 822 270				✓	
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LIN	LU1452600270	769 508 365	694 182 209	✓				
CITI IJUF 2026.06.15	XS1273446473	473 967 500	477 904 000	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	190 701 604	145 156 206	✓				✓
CZGB 1.5 04/24/2040	CZ0001005920	248 486 491	0	✓				✓
D250219	HU0000525076	310 857 936	0	✓				✓
D250430	HU0000525068	285 197 600	0	✓				✓
D250821	HU0000525100	0	315 478 703	✓		✓		✓
D260429	HU0000525167	0	296 751 936	✓		✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	80 362 400	81 258 900	✓				✓
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES	IE00BYXYYN70	783 766 833	703 893 351	✓				✓
MAEXIM 2027/1	HU0000360086	87 507 700	91 759 900	✓				✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	105 596 174	99 879 229	✓				✓
MAEXIM 6.125 12/04/2027	XS2618838564	718 359 045	628 248 850	✓				✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	261 279 083	263 434 022	✓				✓
MNB 0 01/09/25	HU0000626411	199 679 900	0				✓	✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS222045463	352 309 931	352 092 364	✓				✓
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	83 840 780	85 668 112	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	129 958 218	0	✓				✓
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	460 408 798	404 655 341	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	301 650 968	287 535 291	✓				✓
OTPHB 7.3 07/30/2035	XS2988670878	0	215 342 072	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	163 504 116	140 111 667	✓				✓
RABHUG 4.191 07/01/2031	XS3107139373	0	159 720 000	✓		✓		✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	88 208 555	84 508 810	✓				✓
RBIIV 9.985 06/30/28	XS2496319810	0	113 979 000	✓				✓
REPRUN 4 07/25/29	XS2753429047	508 751 093	510 312 587	✓				✓
ROMANI 5.625 02/22/2036	XS2770921315	0	255 288 662	✓				✓
ROMANI 5.875 07/11/2032	XS3021378032	0	449 474 541	✓				✓
SPDR Bloomberg 15+ Year Gilt UCITS ETF	IE00B6YX5L24	393 854 568	365 060 909	✓				✓
TAKAHB 3.5 10/27/2027	HU0000653464	182 798 200	189 482 800	✓				✓
TAKAHB 5.75 05/27/2032	HU0000653514	141 806 400	135 470 400	✓				✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733881	782 039 550	644 009 110	✓				✓
UCJB 7.5 02/23/29	HU0000653647	28 177 266	27 113 008	✓				✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2441760351	252 129 500	249 172 750	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	127 119 000	116 098 920	✓				✓
		17 274 115 288	12 457 300 174					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025. január 1. és 2025. június 30-a 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	
	2024.12.31	2025.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	92,30%	93,68%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	5,96%
Egyéb átruházható értékpapírok	4,38%	1,63%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	82,52%	80,95%

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 értékpapír	82,5183%	80,9533%
Kollektív befektetési értékpapírok	14,1635%	15,2304%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	-0,0775%	0,9092%
Követelések	0,0070%	0,0030%
Bankbetétek, pénzeszközök	3,3887%	2,9042%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

2025. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

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

A hazai állampapírpiacon meglepő nyugalom uralkodott, de ez általában jelentős, egymással ellentétes irányú fejlemények eredménye volt.

A kötvénypiacot segítette, hogy az év az ukrán háború lezárásával kapcsolatos optimizmussal telt, ami jelentősen javította a régióval kapcsolatos befektetői hangulatot, és a tőkeáramlást. A német költségek program is nagyon kedvező fejlemény a régióknak, bár a programok átfutási ideje miatt ezek a hatások lehet, hogy 2026-ra húzódnak át.

A vámháború „kitörését” meglepő nyugalommal fogadták a magyar eszközök annak ellenére, hogy a magas exporthányad miatt Magyarország minden felmérés élén végez, mint a globális kereskedelem alakulásának leginkább kitett ország.

A belső folyamatok közül a választási évre való felkészülés emelhető ki, a kormány több, a gazdaságot ösztönző, de a költségvetési hiányt rontó intézkedést vezetett be (családi adókedvezmény duplázás, gyerekes anyák adóelengedése, ÁFA visszatérítés a nyugdíjasoknak, stb.) akkor amikor a növekedési kép még mindig eltér a hivatalos várakozástól, így a költségvetési bevételek a várt alatt alakulnak.

A magyar kötvénypiac első negyedévére az volt jellemző, hogy míg a kontinens és a régió államkötvényei jó teljesítményt nyújtottak, a hazai piacra ez a hozamcsökkenés az országkockázati felár emelkedése miatt nem tudott áttérjedni, így a negyedév során 6,5 és 7,1% között oldalazó kötvényhozamokat láttunk (hasonlóan a tavalyi év második feléhez).

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index.

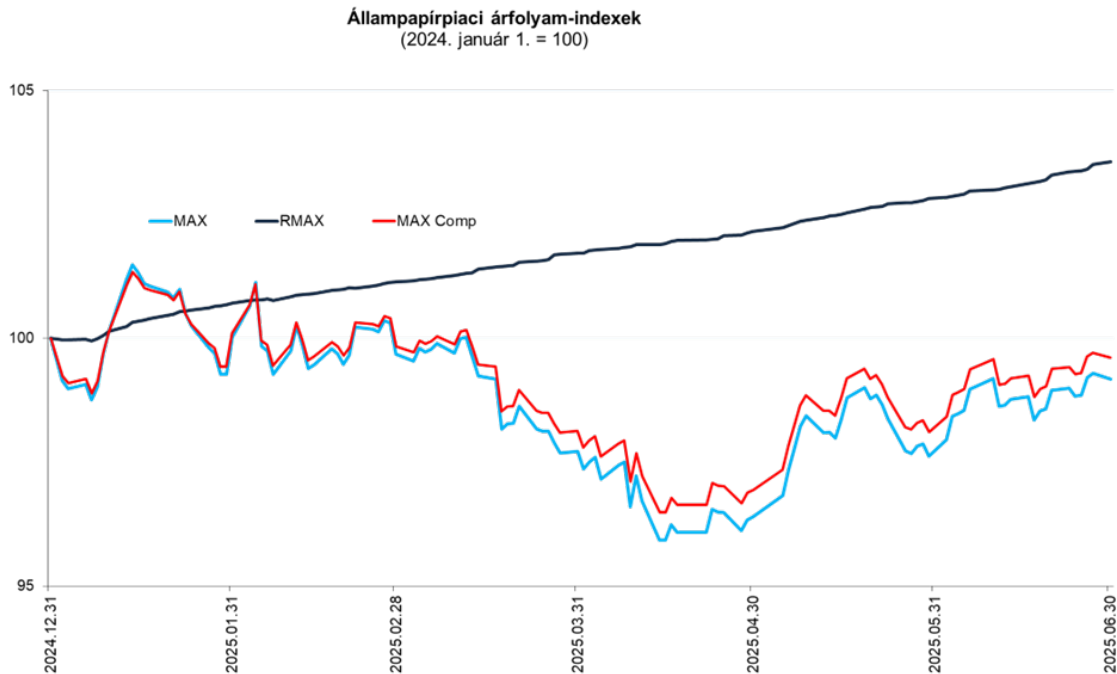
Magyarországon a II. negyedévben a hazai kilátásokat továbbra is inkább magyar specifikus tényezők mozgatták. A növekedés továbbra is nyomott volt, miután az ipari termelés esett (bár az esés mértéke csökkenőben van) a kiskereskedelmi forgalom pedig nem akart javulni a magas bérnövekedés és várható ösztönző kormányzati intézkedés ellenére. A második negyedéves -0,2%-os növekedési adat után az egész évre várt 1%-os növekedés is inkább optimistának tűnik, miközben az év elején az elemzői várakozások még 2,5-3% körül, a kormányé 3,6%-on alakult.

Részben emiatt a költségvetés továbbra is nagy hiánnyal küzd (a korábban várt 3,7%-os hiányt hivatalosan is megemelték 4,1%-ra), ami kockázatosá teszi a hazai gazdaságpolitikát a kiélezett politikai helyzetben, amiben egyelőre nem megnyugvás, hanem inkább további eskaláció esélye látszik kidomborodni, tekintettel arra, hogy az ellenzék egyre nagyobb előnnyel vezet a felmérésekben.

Komoly makrogazdasági jellegű kockázatot jelent, hogy a nyomott, stagnálás közeli növekedés az MNB inflációs célját jelentősen meghaladó infláció mellett zajlik és ebben egyelőre nem látszik változás annak ellenére, hogy a kormány különféle adminisztratív eszközökkel igyekszik kezelni a problémákat.

Az MNB új vezetése egyelőre a kormánytól teljesen független intézményként viselkedik (rácáfolva a negatív piaci várakozásokra) és egyelőre meglehetősen szigorú, változatlan kamatpályát kommunikál, ami egyébként teljesen megfelel a magyar inflációs kilátásoknak.

A kialakult helyzetben a forint erősen viselkedik, hiszen támogatja a szigorú jegybanki politika, az állampapír-hozamok meg magas szinten ragadtak. A piac árgus szemekkel figyeli, hogy hogyan kívánja kezelni a kormány a számára különösen kedvezőtlen gazdasági helyzetet, és ebben a kezelésben milyen szerepet kap (ha kap egyáltalán) a jegybank. Az ezzel kapcsolatos fejlemények jelentős mozgásokat indíthatnak el a hazai kötvény- és devizapiacra.



Forrás: ÁKK

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Politikai és gazdasági kockázat

A 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.

▪ **Devizakockázat:**

Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékel. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2025-ben is kötött deviza forward ügyleteket.

▪ **Partnerkockázat:**

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetben 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 kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- 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 Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- 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 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 vizsgált időszakban 1.028.352.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2025. I. félévben az alábbi hitel lehívására került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2025.02.03	2025.02.04	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	45 195 000	HUF	8,50%	10 671,00

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) 43.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztetekkel 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 utolsó 10 napi visszaváltása 22.660.320 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 1.088.447.631 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 2,49 volt.

A LCR azért ilyen alacsony, mert folyamatos visszaváltás van az Alapból. Ez nem okoz likviditási problémát az Alapban az eszközösszetétele és a piaci körülmények miatt.

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 kitettséget 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 kitettségre 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 104,07%, 2025.06.30-án 108,93 % volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat. Az Alap 2025 I. félévében kötött származékos ügyleteihez kapcsolódóan nem került sor biztosíték, illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege 2025.06.30-án a nettó eszközérték 108,93%-a.

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

Adó	3 693 306
Alapkezelési díj	79 796 200
Könyvelési díj	941 522
Könyvvizsgálat időarányos	677 014
Felügyeleti díj	2 596 000
Letétkezelési díj	7 386 613
Pénzforgalmi díj	63 709
Tranzakciós díj letétkezelő	177 752
Egyéb díjak	721 721
Vezető forgalmazói díj	3 693 306
Összesen	99 747 144

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;
- 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.