

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

Amundi Rugalmas Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Rugalmas 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
- SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- A”sorozat
ISIN kódja: **HU0000722673**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B”sorozat
ISIN kódja: **HU0000734876**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000722459**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „Z” sorozat
ISIN kódja: **HU0000722681**
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: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)
Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),

Amundi Rugalmas 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	11 263 732 335	98,46%	10 829 524 281	97,30%
EGYÉB ESZKÖZÖK	35 279 517	0,31%	157 799 905	1,42%
BANKI EGYENLEGEK	228 964 553	2,00%	366 036 529	3,29%
ÖSSZES ESZKÖZ	11 527 976 405	100,77%	11 353 360 795	102,01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-88 359 965	-0,77%	-223 593 830	-2,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	11 439 616 440	100,00%	11 129 766 965	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2024.12.31	2025.06.30
Amundi Rugalmas Kötvény Alap A sorozat	HU0000722673	4 345 261 189	3 803 500 925
Amundi Rugalmas Kötvény Alap B sorozat	HU00000734876	1 154 104 852	1 283 514 477
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	3 160 823 379	3 118 748 857

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 Rugalmas Kötvény Alap A sorozat	HU0000722673	1,289369	1,319831
Amundi Rugalmas Kötvény Alap B sorozat	HU00000734876	1,287244	1,315691
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	1,376653	1,417581

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 MÁK	HU0000403118	1 116 020 178	521 605 850	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	165 199 743	170 238 473	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	131 226 283	824 186 737	✓				✓
2032/G MÁK	HU0000405535	715 016 835	0	✓				✓
2033/A MÁK	HU0000404744	330 387 884	0	✓				✓
2038/A MÁK	HU0000403555	146 529 155	0	✓				✓
2041/A MÁK	HU0000404165	51 237 240	0	✓				✓
2035/A MÁK	HU0000406624	853 137 110	0	✓				✓
2051/G MÁK	HU0000404991	99 024 208	0	✓				✓
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE	LU2052290272	516 119 891	226 784 733				✓	
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED	LU1452600270	803 881 595	725 190 687	✓				
B&M EUROPEAN VALUE6.5 11/27/31	XS2942371274	166 435 920	159 223 386	✓				✓
CESSPO 5.737 03/08/2028	XS2676413235	90 158 615	84 970 481	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	63 567 201	48 385 402	✓				✓
CZGB 1.5 04/24/2040	CZ0001005920	327 550 375	0	✓				✓
D250219	HU0000525076	270 891 054	0	✓				✓
D250430	HU0000525068	59 006 400	0	✓				✓
D250625	HU0000525092	54 610 416	0	✓				✓
D250821	HU0000525100	0	274 917 297			✓		✓
D260429	HU0000525167	0	61 823 320			✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	40 181 200	40 629 450	✓				✓
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UC	IE00BYXYNN70	818 562 756	735 143 983	✓				
ERSTEI 4.875 01/31/29	AT0000A39UM6	133 354 009	126 892 229	✓				✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	87 231 622	82 508 928	✓				✓
MAEXIM 6.125 12/04/2027	XS2618838564	159 635 343	139 610 855	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	157 338 000	162 319 200	✓				✓
MAEXIM 2027/1	HU0000360086	87 507 700	91 759 900	✓				✓
MF6 5.5 06/29/2027	HU0000362934	87 093 028	87 811 341	✓				✓
MNB 0 01/02/25	HU0000626403	899 678 700	0					✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	235 446 370	235 782 066	✓				✓
NOVA KREDITNA 3.5 05/20/2028	XS3050686321	0	120 724 003	✓		✓		✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2638495542	129 278 986	123 229 410	✓				✓
OTP 4.25 10/16/2030	XS2917468618	108 386 844	108 893 662	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	73 642 990	0	✓				✓
OTPHB 7.3 07/30/2035	XS2988670878	0	215 342 072	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	102 190 073	87 569 792	✓				✓
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	167 421 381	147 147 397	✓				✓
PEMEX 4.875 02/21/2028	XS1568888777	0	408 944 580	✓				✓
RABHUG 4.191 07/01/2031	XS3107139373	0	199 650 000	✓		✓		✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	132 312 832	126 763 215	✓				✓
RBIHV 9.985 06/30/28	XS2496319810	0	170 968 500	✓				✓
REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	131 670 221	0	✓				✓
ROMANI 5.625 02/22/2036	XS2770921315	0	439 858 087	✓				✓
ROMANI 5.875 07/11/2032	XS3021378032	0	868 275 203	✓				✓
RWE 2.125 05/24/26	XS2482936247	82 386 343	0	✓				✓
Supernova Invest GmbH	XS3103692250	0	200 275 304	✓		✓		✓
TELEKOM SRBIJA 7 10/28/2029	XS2921374273	143 389 409	124 112 043	✓				✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	374 206 826	343 701 392	✓				✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	151 277 700	149 503 650	✓				✓
UNITED KINGDOM GILT 1.625 10/22/2054	GB00BJLR0J16	600 956 856	662 597 097	✓				✓
UNITED KINGDOM GILT 4.25 07/31/2034	GB00BQC82C90	0	463 808 661	✓				✓
UNITED KINGDOM GILT 4.25 09/07/2039	GB00B3KJDS62	0	576 122 406	✓				✓
Uzbek Industrial and Construction Bank 8.95 07/24/2025	XS2849506402	239 882 551	213 259 944	✓				✓
VERSS FLOAT 04/01/2029	SE0023848429	0	120 750 476	✓				✓
WIZZAIR 1 01/19/2026	XS2433361719	160 700 492	158 243 069	✓				✓
		11 263 732 335	10 829 524 281					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025.01.01-2025.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott 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	85,43%	88,92%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	7,55%
Egyéb átruházható értékpapírok	4,48%	2,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79,16%	80,53%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – 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	79,16%	80,53%
Részcények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	18,55%	14,86%
Bankbetétek és követelések	2,63%	3,27%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	-0,33%	1,34%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

Az alap befektetési politikája 2025. I. félévében 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 programja is nagyon kedvező fejlemény a régió számára, 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).

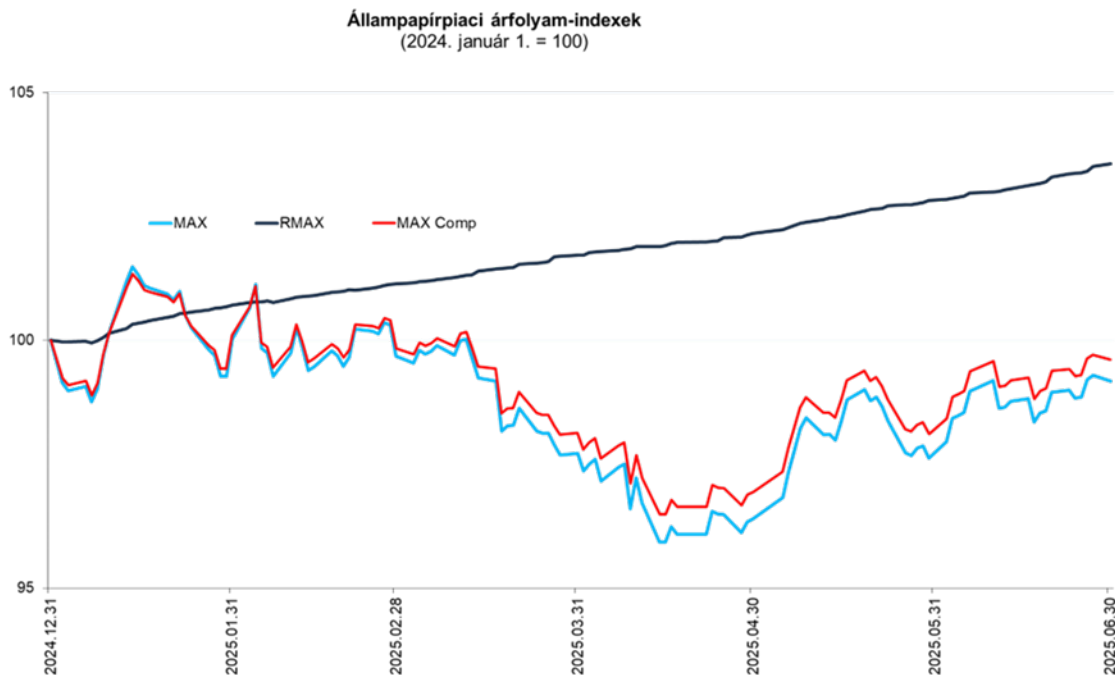
Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index.

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

Az Alapnak a befektetési stratégia rugalmas jellege miatt nincs referenciaindex.

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:

- Befektetési döntések kockázata
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Eszközök értékeléséből eredő kockázat
Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. Az értékpapírpiacon esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként alulértékeltséget vagy felülértékeltséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a Befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.
- Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata
A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap Befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.

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 rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely ruóírozó 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 félév végén 514.176.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2025. I. félévben 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) 447 volt.

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 utolsó 10 napi visszaváltása 5 627 924 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 578 864 875 forint lett. Az LCR a viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 6,89 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 alaphoz 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 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 111,22%, 2025.06.30-án is 110,87% volt.

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

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összeg 2025.06.30-án a nettó eszközérték 110,87%-a.

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

Adó	2 871 375
Alapkezelési díj	48 967 421
Könyvelési díj	859 651
Könyvvizsgálat időarányos	677 014
Felügyeleti díj	2 026 000
Letétkezelési díj	4 019 925
Pénzforgalmi díj	79 414
Tranzakciós díj letétkezelő	367 703
Egyéb díjak	722 357
Vezető forgalmazói díj	2 871 375
Összesen	63 462 235

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.