

Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap

2026. I. féléves jelentése

Dátum: 2026. augusztus 27.

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 Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2026. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap**
- 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 HU0000721949
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.)

Forgalmazó:

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

Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap hivatalos nettó eszközérték adatai**I. Vagyonkimutatás****A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:**

Kategória	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	6 077 515 839	98,73%	5 238 068 051	98,50%
EGYÉB ESZKÖZÖK	39 641	0,00%	71 633 632	1,35%
BANKI EGYENLEGEK	88 894 870	1,44%	30 032 793	0,56%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 166 450 350	100,18%	5 339 734 476	100,41%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 842 593	-0,18%	-21 819 260	-0,41%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 155 607 757	100,00%	5 317 915 216	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap A sorozat	HU0000721949	3 884 487 297	3 182 049 857

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Értékpapíralap A sorozat	HU0000721949	1,584664	1,671223

IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2027/B MÁK	HU0000404157	0	81 330 320	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	0	28 289 760	✓				✓
2031/B MÁK	HU0000407317	0	335 447 267	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	321 322 614	204 738 392	✓				✓
ALPHABET INC	US02079K1079	0	106 137 519	✓				
AMAZON COM INC.	US0231351067	0	32 752 685	✓				
AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOX UCITS	LU1681041205	0	264 388 247	✓				
Amundi MAGYAR KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT	HU0000706635	1 393 022 464	0				✓	
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	1 104 003 950	196 647 019				✓	
Amundi USD Floating Rate Corporate Bond UCITS ETF	LU1681040900	0	355 902 270	✓				
ASML HOLDING N.V.	NL0010273215	0	187 022 019	✓				
BROADCOM INC.	US11135F1012	0	121 830 551	✓				
CPR INVEST ARTIFICIAL INTELLIGENCE Z SOROZAT	LU2860961072	305 099 671	211 970 183				✓	
CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPP. Z SOROZAT	LU1746648036	2 311 660 572	1 834 015 362				✓	
D260218	HU0000525142	29 299 131	0	✓				✓
D260429	HU0000525167	161 746 695	0	✓				✓
INFINEON TECHNOLOGIES AG - DE0006231004	DE0006231004	0	14 498 467	✓				
KASPIKZ JOINT STOCK COMPANY	US48581R2058	0	43 925 568	✓				
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	LU1248511575	0	190 298 046	✓				
META PLATFORMS INC	US30303M1027	0	42 126 431	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	93 551 153	0	✓				
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	170 827 170	74 633 004	✓				
ORACLE CORPORATION - US68389X1054	US68389X1054	0	55 210 733	✓				
ROMANI 5.875 07/11/2032	XS3021378032	0	227 994 214	✓				✓
S.A.P. AG DE0007164600	DE0007164600	0	43 485 104	✓				
SAMSUNG ELECTRONICS CO GDR	US7960502018	0	120 562 553	✓				
SCHAEFFLER AG	DE000SHA0100	0	68 288 499	✓				
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	0	144 802 385	✓				
SK HYNIX INC GDS	US78392B1070	0	16 722 855	✓				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	0	92 414 480	✓				
WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF USD	IE00BDVPNG13	186 982 419	142 634 118	✓				
		6 077 515 839	5 238 068 051					

Megjegyzés:

A „Közelműltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2026. január 1. és 2026. 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	
	2025.12.31	2026.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,63%	56,10%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	82,93%	42,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,31%	16,44%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025. év végi adatoknál nem értelmezhető.

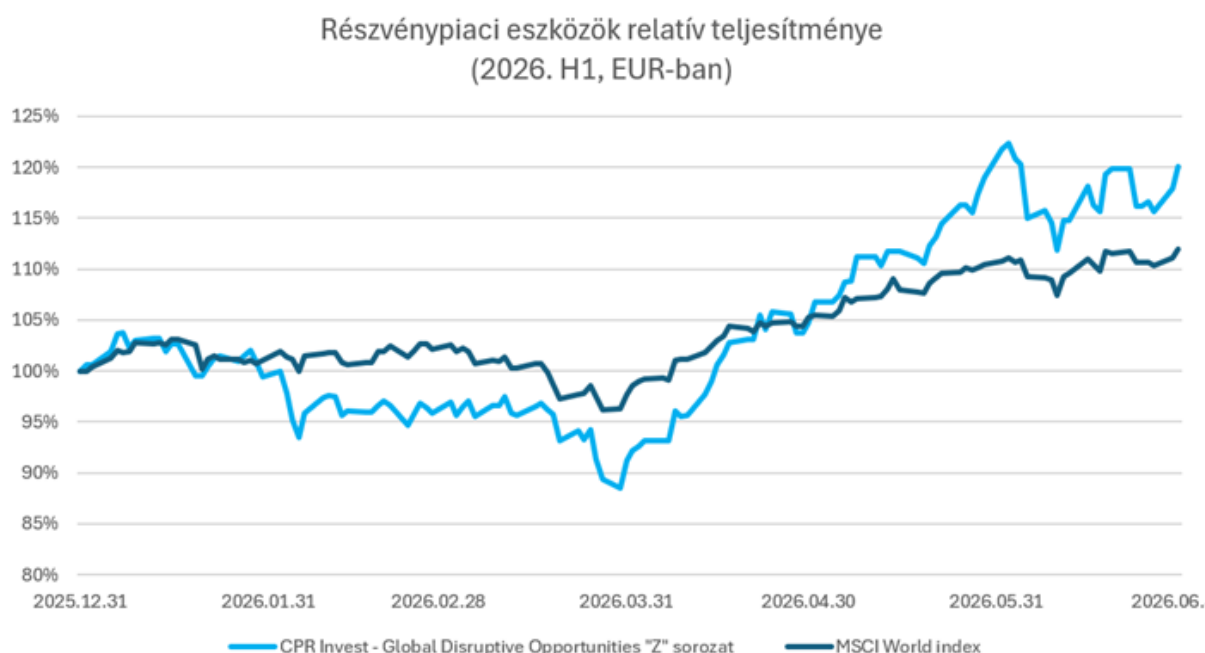
2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2025.12.31	2026.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,31%	16,44%
Részcények	4,29%	21,81%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	85,96%	59,85%
Bankbetétek és követelések	1,44%	0,65%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	1,25%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2026. január 19-i hatálybalépéssel megváltozott az Alap elnevezése és a befektetési stratégiája: az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját 80%-ot meghaladóan Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökön keresztül valósítja meg, amelyek jellemzően tőzsdén jegyzett részvényekből, illetve egyedi, tőzsdén, valamint OTC piacokon kereskedett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból állnak, de a kitűzött stratégiához igazodóan kollektív befektetési eszközök is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az Alap tehát kikerült a korábbi alapok alapja kategóriából és ennek következtében a kollektív eszközök aránya lecsökkent a 2025.12.31-i szinthez képest.

Az Alapban a részvénytőzsi kitettségeknek egy részét továbbra is a CPR Invest - Global Disruptive Opportunities (GDO) befektetési alap fedi le, amelynek befektetési célja a globális részvénytőzsi piacoknál jobb teljesítmény elérése hosszú távon (legalább öt év) olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyek – részben vagy teljesen – az eddigiektől gyökeresen eltérő (diszruptív) üzleti modelleket hoztak létre vagy annak előnyeit élvezik. A GDO összességében felülteljesített az MSCI World indexhez képest, miután a technológiai és diszruptív papírok főleg a félév második felében jelentősen dinamikusabb felpattanást mutattak, mint az MSCI World index. A GDO az év első hat hónapjában 20%-os emelkedéssel zárt, míg az MSCI World eközben 12%-os növekedést ért el euróban számítva.



Forrás: Amundi/Bloomberg

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

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 Amundi likviditási kockázatkezelési rendszer alapvető pillérei:

1. Csoportszintű irányítás és vezetés a felső vezetés által.
2. Belső szakértelem és know-how:
 - a. Folyamatos piaci likviditásfigyelés: a piaci likviditás adatai és elemzése annak érdekében, hogy helyesen értsük meg és mérsékeljük a kockázatokat egyedi pozíció vagy alap szintjén, a jelenlegi és megfigyelt stresszes piaci likviditási adatok, valamint az Amundi kereskedési terület szakértői ismeretei és utólagos tapasztalatai alapján;
 - b. Az alapok kötelezettségeinek (különösen a befektetési terület ismereteinek, de nem kizárólag) jó ismerete és folyamatos figyelemmel kísérése;

- c. Az eszközoldali likviditás és a kötelezettségek ismeretének és profiljainak együttes kihasználása annak érdekében, hogy helyesen értékeljük egy alap vagy alapcsoport likviditási kockázatát különböző piaci körülmények (aktuális vagy stresszes), kötelezettség-stressz feltételezések és likvidációs stratégiák (vertikális szeletelés, vízesés modell stb.) szerint, optimalizálva a sebességet és/vagy költséget és/vagy portfólió torzulást.
3. A termék életciklusának minden szakaszában történő nyomon követés: előindítás, indítás, folyamatos alap (napi nyomon követés), majd lezárás.
4. Likviditáskezelési eszközök, amelyeket vagy rendszeresen alkalmaznak, vagy szükség esetén elérhetők:
- a. Global Investment Committee tartalék követelményei a Group Investment Office irányítása és napi ellenőrzése alatt;
 - b. Felhígulás elleni védelem díja/ingaárazás;
 - c. Visszaváltási értesítés;
 - d. Hitelkeret megállapodások a letétkezelőkkel, valamint a csoportszintű saját források és hitelkeretek;
 - e. Elkülöníttetszköz-számlák;
 - f. Természetbeni visszaváltások;
 - g. Visszaváltási korlátok;
5. Likviditási válságkezelési eljárás, amely leírja az egyes működési lépéseket az eszközök és források szempontjából kiemelt területeken;
6. A fentiek támogatása az ALTO-ban (az Amundi csoport IT platformja), beleértve a szabályozói és vállalati jelentéstételi lefedettséget.

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 Amundi a likviditási kockázatot minden portfólió esetében különféle mutatók kombinációja alapján értékeli.

Az Alap esetében a következő mutatók számítása történik meg, ahol a tranzakciós költségek (TC) a legfontosabbak:

- Eszközönkénti tranzakciós költségek, figyelembe véve az eszköz jellemzőit (az eszköz vagy eszközcsoport tranzakciós költségei a likvidációs ár és az értékelési ár – általában középár – közötti különbséget tükrözik, figyelembe véve az eszköz jellemzőit és a piaci mélységet) adott likviditási stratégia mellett;
 - Az Alap tranzakciós költségei;
 - Likviditási profil (az az idő, amely alatt az eszközállomány x%-a likvidálható az aktuális piaci körülmények között – pl. 1 nap, 2 nap, 1 hét, 1 hónap, 1 év);
 - Kötelezettségek és a Befektetők súlya és viselkedése (pl. keresztbirtoklások);
 - A portfólió torzulása az idő múlásával (a portfólió összetételének eltérése a kezdeti portfólióhoz képest);
- Történelmi és hipotetikus stressztesztek az eszköz- és kötelezettséglikviditásra (LST).

Mindezek alapján az Alap Likvidációs ideje 1,00 nap és a Likviditási költsége 10 bázispont. A Likviditási Stressz Teszt (LST) alapján a Likvidációs ideje 1,00 nap és a Likviditási költsége 20 bázispont.

A fentiek figyelembevételével az Alap likviditási pozíciója megfelelő.

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.

- Befektetési jegyek forgalmazási rendjéből fakadó kockázat:

Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a Befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a Befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

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 közepesnél kissé 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 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 félévben 385.270.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2026. I. félévében az alábbi hitelek felvételére került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizane m	Kamat	Kamatösszeg
2026.01.26	2026.01.27	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	31 880 000	HUF	8,50%	7 527
2026.01.30	2026.02.02	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	40 500 000	HUF	8,50%	28 687
2026.02.02	2026.02.03	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	39 960 000	HUF	8,50%	9 435

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 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 2025.12.31-én és 2026.06.30-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. 2026 I. félévében nem került sor biztosíték, illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:
2026.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2026. I. felében (Ft-ban):

Adó	1 255 541
Alapkezelési díj	42 670 548
Könyvelési díj	908 050
Könyvizsgálat időarányos díja	682 625
Felügyeleti díj	965 000
Letétkezelési díj	1 322 170
Pénzforgalmi díj	86 258
Tranzakciós díj letétkezelőnek	727 109
Egyéb díjak	730 508
Vezető forgalmazói díj	1 368 080
Összesen	50 715 889

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, 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.