

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

Amundi Nemzetközi Vegyes Értékpapíralap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Nemzetközi 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 kódja: HU0000706643
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000707682
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „D” sorozat
ISIN kódja: HU0000701941
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat (nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000706650
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

Letétkezelő: az 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.),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Bp., Váci út 116-118.)

Amundi Nemzetközi 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	31 174 945 488	97,60%	33 441 707 775	97,69%
EGYÉB ESZKÖZÖK	773 648 818	2,42%	271 434 920	0,79%
BANKI EGYENLEGEK	1 228 669 452	3,85%	675 181 558	1,97%
ÖSSZES ESZKÖZ	33 177 263 758	103,87%	34 388 324 253	100,45%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1 234 697 678	-3,87%	-155 251 913	-0,45%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	31 942 566 080	100,00%	34 233 072 340	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi Nemzetközi Vegyes Értékpapíralap A sorozat	HU0000706643	5 093 074 935	5 076 914 691
Amundi Nemzetközi Vegyes Értékpapíralap D sorozat	HU0000701941	176 030 851	166 556 019

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 Nemzetközi Vegyes Értékpapíralap A sorozat	HU0000706643	6,051918	6,517510
Amundi Nemzetközi Vegyes Értékpapíralap D sorozat	HU0000701941	6,360789	6,869927

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30	Tőzsdén hivatalsan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közel múltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hite/vizonyított megtestesítő értékpapírok
2026/D MÁK	HU0000403340	0	1 134 336 940	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	360 186 621	0	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	481 658 102	39 156 117	✓				✓
2029/C MÁK	HU0000407424	0	1 654 489 497	✓				✓
2031/B MÁK	HU0000407317	0	1 082 645 059	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	818 964 205	611 898 647	✓				✓
2035/A MÁK	HU0000406624	0	1 018 692 315	✓				✓
2037/A MÁK	HU0000407564	0	326 629 610	✓		✓		✓
2041/A MÁK	HU0000404165	0	2 391 288 265	✓				✓
2051/G MÁK	HU0000404991	0	617 018 630	✓				✓
Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	0	72 123 368	✓				
ALLEGRO SA	LU2237380790	0	259 924 298	✓				
ALPHABET INC	US02079K1079	215 185 513	0	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	1 754 984 109	893 531 672				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z U	LU2052290272	1 257 296 631	317 226 219				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND Z AD	LU2052288532	1 251 458 200	0				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2031984854	486 961 799	573 704 055				✓	
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET - I JPY (C)	LU0568582299	0	342 017 214				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND Z	LU2031986123	619 660 468	0				✓	
Amundi Közép-Európai Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	4 070 468 826	778 591 532				✓	
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	228 599 841	0				✓	
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	1 047 646 722	0				✓	
AMUNDI MSCI EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2009202107	567 197 990	755 804 514	✓				
AMUNDI MSCI GREECE ETF	FR0010405431	0	353 210 589	✓				
Amundi MSCI Korea ETF	LU1900066975	278 347 831	637 373 262	✓				
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	1 681 352 502	1 819 077 965				✓	
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF DIST	LU1452600270	560 071 467	136 315 739	✓				
Anglogold Ashanti Plc	GB00BRX42664	0	41 993 417	✓				
BANCA INTESA - IT0000072618	IT0000072618	0	82 243 530	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	0	88 697 835	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	0	156 123 634	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	0	289 286 321	✓				
Biggeorge 19 Ingatlanfejlesztő Alap C sor	HU0000737697	105 763 681	111 190 262				✓	
Biggeorge 27 Ingatlanfejlesztő Alap A sor	HU0000726179	113 026 814	118 826 056				✓	
Biggeorge 29. Ingatlanfejlesztő Alap A sor	HU0000736186	108 893 815	114 808 788				✓	
Biggeorge 39 Ingatlanfejlesztő Alap A sor	HU0000730569	112 936 299	0				✓	
BNP (BANQUE NAT DE PARIS) - FR0000131104	FR0000131104	0	77 896 805	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	0	94 060 758	✓				
BROADCOM INC.	US11135F1012	0	96 758 177	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	0	154 954 503	✓				
D260218	HU0000525142	314 762 328	0	✓				✓
D260429	HU0000525167	656 789 610	0	✓				✓
D260819	HU0000525209	0	154 748 729	✓				✓
D270428	HU0000525282	0	95 816 400	✓		✓		✓
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	0	62 851 452	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	0	432 809 856	✓				
Franco Nevada Corporation	CA3518581051	0	47 674 759	✓				
Gold Fields Ltd - Depositary Receipt	US38059T1080	0	66 517 657	✓				
Hidroelectrica SA	RO4Q0Z5RO1B6	0	90 534 698	✓				
IAMGOLD CORPORATION	CA4509131088	0	44 793 314	✓				
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	IE000Q9W2IR3	403 959 349	0	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	IE00B4K48X80	423 102 140	1 746 003 197	✓				
ISHARES CORE MSCI PACIFIC ETF	US46434V6965	663 315 615	704 327 359	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	492 626 928	0	✓				
ISHARES EUROPE STOXX 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	DE000A0H08F7	460 942 196	0	✓				
ISHARES GOLD TRUST MICRO	US46436F1030	347 364 241	0	✓				
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF	IE00BYXYNN70	576 011 303	0	✓				
KASPI.KZ JOINT STOCK COMPANY	US48581R2058	0	73 380 266	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	0	102 176 643	✓				
Kinross Gold Corporation	CA4969024047	0	36 263 844	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	0	72 269 042	✓				
KRKA	SI0031102120	0	135 366 718	✓				
LYXOR IBEX35 DR	FR0010251744	417 904 328	0	✓				
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	LU1248511575	880 638 656	0	✓				
MAGYAR TELEKOM RT.	HU0000073507	0	329 167 100	✓				
MDAX	DE0005933923	325 798 044	0	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	171 219 258	92 524 463	✓				
MONETA	CZ0008040318	0	42 647 769	✓				
MSCI Mexico	US4642868222	111 251 086	114 600 567	✓				
Newmont Corp	US6516391066	0	94 239 963	✓				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	SI0021117344	0	65 986 043	✓				
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	189 814 773	99 261 271	✓				
OTP részvény	HU0000061726	0	742 643 900	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	0	117 507 941	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPJZU0000011	0	172 224 722	✓				
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	AT0000606306	0	82 946 976	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	0	241 156 650	✓				
ROMANI 5.625 02/22/2036	XS2770921315	0	440 915 054	✓				✓
ROMANI 5.875 07/11/2032	XS3021378032	0	459 569 488	✓				✓
ROMGAZ SNG RO RON	ROSGNACNOR3	0	88 027 232	✓				
UNIQA Equity	AT0000821103	0	31 240 253	✓				
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	IE00BQPP9F84	760 698 490	0	✓				
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	1 037 224 806	1 265 481 717	✓				
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Accumulating	IE00BFMXXD54	6 102 603 254	6 580 274 085	✓				
Verbund AG	AT0000746409	0	24 379 863	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	0	59 015 133	✓				
Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	0	55 405 056	✓				
XTRACKERS MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	LU0476289540	491 208 101	575 443 971	✓				
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	227 049 546	559 619 031	✓				
		31 174 945 488	33 441 707 775					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2026. január 1. és 2026. június 30. 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	55,27%	82,51%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,23%
Egyéb átruházható értékpapírok	38,70%	14,74%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,93%	29,16%

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	7,93%	29,16%
Bankbetétek és követelések	5,60%	3,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részesvények	1,74%	14,30%
Származtatott eszközök	0,44%	-0,25%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	84,29%	53,79%
	100,00%	100,00%

2026.01.19-i hatállyal változott az Alap típusa, a korábbi alapok alapja helyett értékpapíralap lett. A korábbi, a nettó eszközértékhez viszonyítva legalább 85%-ban befektetési alapokból álló portfóliót felváltotta egy színesebb portfólió, amely már közvetlenül tartalmaz tőzsdén jegyzett részvényeket, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2025.12.31	2026.06.30	változás
Nikkei	50 339,5	70 062,3	39,2%
Russel 2000	2 481,9	3 024,4	21,9%
Nasdaq	23 242,0	26 213,7	12,8%
S&P 500	6 845,5	7 499,4	9,6%
Eurostoxx 50	5 791,4	6 328,1	9,3%
Bovespa	161 125,4	172 024,1	6,8%
FTSE 100	9 931,4	10 497,1	5,7%
DAX	24 490,4	24 995,8	2,1%
Hang Seng	25 630,5	22 881,0	-10,7%

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 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. Felhívulás elleni védelem díja/ingaárázás;
 - 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 eszközosztály 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 300 nap és a Likviditási költsége 15 bázispont. A Likviditási Stressz Teszt (LST) alapján a Likvidációs ideje 300 nap és a Likviditási költsége 30 bázispont.

A fentiek figyelembevételével az Alap likviditási pozíciója megfelelő. A viszonylag magas likvidációs időt egy ingatlan alap (BG27) likvidációs ideje okozza, de súlya csak 0,34% a portfólióban.

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:

- 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. Az Alap befektetéseinek között található hazai Amundi alapokra, valamint az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- Hitelkockázat:
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- 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.
- Partnerkockázat:
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében 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.

- 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 alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.
- Devizakockázat:
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága.

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 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 vizsgált időszakban 1.155.810.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2026. I. félévben nem került sor hitelek lehívására.

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

Az Alapban nem volt tőkeáttétel 2026.06.30-án.

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

Adó	7 296 647
Alapkezelési díj	252 333 655
Könyvelési díj	1 238 250
Könyvizsgálat időarányos díja	682 625
Felügyeleti díj	5 699 000
Letétkezelési díj	20 073 366
Pénzforgalmi díj	76 780
Tranzakciós díj letétkezelőnek	1 726 181
Egyéb díjak	864 740
Vezető forgalmazói díj	8 071 754
Összesen	298 062 998

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.