



KPMG Hungária Kft.    Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.            Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest      E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                Internet: kpmg.hu

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

Az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja („az Alap”) 2024. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3. XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja - K20 - 2024.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

*A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2025. április 15.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

*Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 007332

# **Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja**

## **2024.évi Éves jelentése**

Dátum: 2025. április 15.

**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) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

## **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 Budapest, Fő u. 14.)

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

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

Forgalmazó: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest. Szabadság tér 5-6.)

### 3. Általános megjegyzés az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adatai ra vonatkozóan (az Amundi Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2024.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

## I. Vagyongkimutatás

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

| Kategória                | 2023.12.31    |                     | 2024.12.31    |                     |
|--------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|                          | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK | 1 267 946 013 | 98,64%              | 1 392 360 727 | 98,24%              |
| EGYÉB ESZKÖZÖK           | 2 290 116     | 0,18%               | 7 593 710     | 0,54%               |
| BANKI EGYENLEGEK         | 18 711 822    | 1,46%               | 21 488 892    | 1,52%               |
| ÖSSZES ESZKÖZ            | 1 288 947 951 | 100,28%             | 1 421 443 329 | 100,29%             |
| KÖTELEZETTSÉGEK          | -3 569 016    | -0,28%              | -4 073 477    | -0,29%              |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK        | 1 285 378 935 | 100,00%             | 1 417 369 852 | 100,00%             |

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)                          | ISIN kód     | 2023.12.31  | 2024.12.31  |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat | HU0000710348 | 785 422 841 | 773 851 405 |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték           | ISIN kód     | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat | HU0000710348 | 1,636544   | 1,831579   |

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír                                                    | ISIN kód     | 2023.12.31           | 2024.12.31           | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR                 | LU2040439908 | 70 010 688           | 0                    |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z                                   | LU2040440070 | 80 199 828           | 91 713 147           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z                          | LU2040440153 | 89 152 353           | 71 673 297           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD | LU2052290272 | 41 570 898           | 133 463 545          |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED         | LU2279408756 | 39 861 427           | 33 135 481           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND Z AD        | LU2052288532 | 96 924 267           |                      |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND Z USD           | LU2098275816 | 0                    | 138 097 028          | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)                    | LU2031984854 | 115 120 120          | 18 450 752           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS EQUITY MENA - Z USD QD                           | LU2070304147 | 50 115 352           | 0                    |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY - I USD                     | LU2021576070 | 57 629 605           | 0                    |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| Amundi Közép-Európai Részvény alap I sorozat                  | HU0000706668 | 17 097 378           | 70 532 074           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| AMUNDI MSCI CHINA ETF                                         | LU1841731745 | 0                    | 110 281 997          | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| AMUNDI MSCI GREECE ETF                                        | FR0010405431 | 0                    | 51 425 626           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| AMUNDI MSCI INDONESIA ETF                                     | LU1900065811 | 0                    | 51 837 927           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| Amundi MSCI Korea ETF                                         | LU1900066975 | 0                    | 73 507 775           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| Benefit Systems SA                                            | PLBNFTS00018 | 16 996 122           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS                  | LU1434524259 | 90 952 099           | 0                    |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF                             | IE00B3S1J086 | 0                    | 55 754 294           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| InPost SA                                                     | LU2290522684 | 30 160 936           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| INVECO CHINA TECHNOLOGY ETF                                   | US46138E8003 | 16 813 599           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF                            | IE00BD45KH83 | 0                    | 3 532 438            | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF                         | US46434G8630 | 18 914 993           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ASIA ETF                        | US4642864262 | 224 450 854          | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF                    | IE00BFNM3P36 | 0                    | 3 527 254            | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI INDIA ETF                                        | US46429B5984 | 120 566 421          | 100 073 272          | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI INDIA ETF                                        | IE00B2CQB185 | 0                    | 202 215 897          | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI South Africa ETF                                 | US4642867802 | 24 612 137           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF                           | IE00B52XQP83 | 0                    | 79 834 310           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| ISHARES MSCI TAIWAN ETF                                       | US46434G7723 | 23 919 950           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| Jeronimo Martins SA                                           | PTJMT0AE0001 | 22 444 994           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| LPP SA                                                        | PLLPP0000011 | 0                    | 14 923 335           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| MSCI Mexico                                                   | US4642868222 | 0                    | 75 556 243           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| MSCI South Korea ETF                                          | US4642867729 | 20 431 992           | 0                    | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
| Vanguard FTSE EM USDA                                         | IE00BK5BR733 | 0                    | 12 825 035           | ✓                                                     |                                                               |                                          |                                |                                         |
|                                                               |              | <b>1 267 946 013</b> | <b>1 392 360 727</b> |                                                       |                                                               |                                          |                                |                                         |

**Megjegyzés:** A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01-2024.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

**A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:**

|                                                               | Aránya az összes eszközhöz képest |            |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                                               | 2023.12.31                        | 2024.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 40,29%                            | 68,48%     |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00%                             | 0,00%      |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír                      | -                                 | 0,00%      |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 58,08%                            | 29,47%     |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0,00%                             | 0,00%      |

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

**Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:**

|                                              | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok      | 0,00%      | 0,00%      |
| Részcények                                   | 5,40%      | 1,05%      |
| Repo megállapodások                          | 0,00%      | 0,00%      |
| Kollektív befektetési értékpapírok           | 92,97%     | 96,90%     |
| Bankbetétek                                  | 1,45%      | 1,51%      |
| Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés | 0,00%      | 0,00%      |
| Származtatott eszközök                       | 0,16%      | 0,01%      |
| Követelések                                  | 0,02%      | 0,52%      |
| Összesen eszközök                            | 100,00%    | 100,00%    |

**V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:**

|                                                                                                                                      | 2023.    | 2024.   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| a) befektetésekből származó jövedelem:                                                                                               | 6 208    | 33 447  |
| b) egyéb bevétel:                                                                                                                    | 0        | 0       |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj):                                                                                             | -25 024  | -24 845 |
| d) a letétkezelő díjai:                                                                                                              | -1 397   | -1 400  |
| e) egyéb díjak és adók:                                                                                                              |          |         |
| bizományosi díj:                                                                                                                     | 0        | 0       |
| bankköltség:                                                                                                                         | -455     | -927    |
| felügyeleti díj:                                                                                                                     | -489     | -491    |
| egyéb költség és ráfordítás:                                                                                                         | -6 834   | -5 810  |
| f) nettó jövedelem:                                                                                                                  | -27 991  | -26     |
| g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):                                                                                            | 0        | 0       |
| újra befektetett jövedelem:                                                                                                          | -27 991  | -26     |
| h) a tőkeszámla változása *:                                                                                                         | -255 048 | -19 314 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:                                                                          | 0        | 0       |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak) | 0        | 0       |

\*Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

| Dátum      | "A" sorozat       |          |
|------------|-------------------|----------|
|            | nettó eszközérték | árfolyam |
| 2011.12.31 | 211 948 393       | 0,932864 |
| 2012.12.31 | 181 767 031       | 1,044277 |
| 2013.12.31 | 185 375 517       | 1,086269 |
| 2014.12.31 | 251 068 437       | 1,250714 |
| 2015.12.31 | 661 140 011       | 1,257224 |
| 2016.12.31 | 632 684 744       | 1,328023 |
| 2017.12.31 | 782 256 481       | 1,447743 |
| 2018.12.31 | 776 393 022       | 1,372062 |
| 2019.12.31 | 921 606 510       | 1,610427 |
| 2020.12.31 | 2 032 897 542     | 1,833467 |
| 2021.12.31 | 2 062 740 439     | 1,893025 |
| 2022.12.31 | 1 554 892 697     | 1,645582 |
| 2023.12.31 | 1 285 378 935     | 1,636544 |
| 2024.12.31 | 1 417 369 852     | 1,831579 |

## VII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

- Lezárt FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Zárás dátuma | Művelet típus                      | Mennyiség | Eszköz  | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredményhatás (Ft) |
|---------------|---------------|--------------|------------------------------------|-----------|---------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 2023.12.20    | 2024.02.07    | 2024.02.05   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | EUR/HUF | 388,0500        | 385,0000        | 610 000            |
| 2023.12.11    | 2024.02.07    | 2024.02.05   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | USD/HUF | 356,1360        | 360,5990        | -892 600           |
| 2024.01.31    | 2024.02.21    | 2024.02.19   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 384,5932        | 388,8000        | -631 020           |
| 2024.01.31    | 2024.02.21    | 2024.02.19   | FX forward eladási pozíció nyitása | 180 000   | USD/HUF | 353,9312        | 361,0650        | -1 284 084         |
| 2024.02.05    | 2024.03.07    | 2024.03.05   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | EUR/HUF | 386,6600        | 395,6000        | -1 788 000         |
| 2024.02.05    | 2024.03.07    | 2024.03.05   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | USD/HUF | 361,6990        | 364,7500        | -610 200           |
| 2024.02.19    | 2024.03.20    | 2024.03.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 390,2950        | 395,1000        | -720 750           |
| 2024.02.19    | 2024.03.20    | 2024.03.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 180 000   | USD/HUF | 362,0250        | 362,8000        | -139 500           |
| 2024.03.05    | 2024.04.03    | 2024.04.02   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | EUR/HUF | 396,9000        | 395,7000        | 240 000            |
| 2024.03.05    | 2024.04.03    | 2024.04.02   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | USD/HUF | 365,5150        | 368,0741        | -511 820           |
| 2024.03.18    | 2024.04.24    | 2024.04.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 396,6100        | 394,0021        | 391 185            |
| 2024.03.18    | 2024.04.24    | 2024.04.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 180 000   | USD/HUF | 363,6500        | 369,5532        | -1 062 571         |
| 2024.04.02    | 2024.04.30    | 2024.04.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 50 000    | EUR/HUF | 396,8100        | 394,2540        | 127 800            |
| 2024.04.02    | 2024.04.30    | 2024.04.29   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 396,8100        | 392,0215        | 718 275            |
| 2024.04.02    | 2024.04.30    | 2024.04.29   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | USD/HUF | 368,7241        | 365,7245        | 599 916            |
| 2024.04.29    | 2024.07.22    | 2024.07.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 394,8797        | 390,0000        | 731 955            |
| 2024.04.18    | 2024.07.22    | 2024.07.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 180 000   | USD/HUF | 371,1232        | 357,4550        | 2 460 271          |
| 2024.04.29    | 2024.07.22    | 2024.07.18   | FX forward eladási pozíció nyitása | 200 000   | USD/HUF | 367,1045        | 357,4550        | 1 929 900          |
| 2024.07.18    | 2024.12.04    | 2024.11.28   | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 393,9700        | 413,7000        | -2 959 500         |
| 2024.07.18    | 2024.12.04    | 2024.11.28   | FX forward eladási pozíció nyitása | 380 000   | USD/HUF | 358,8050        | 392,1256        | -12 661 809        |

- Nyitott FX forward pozíció év végi értékelése:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Művelet típus                      | Mennyiség | Eszköz  | Kötési árfolyam | 2024/12/31-i érték (Ft) |
|---------------|---------------|------------------------------------|-----------|---------|-----------------|-------------------------|
| 2024.11.28    | 2025.02.28    | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000   | EUR/HUF | 416,89          | 650 085                 |
| 2024.11.28    | 2025.02.28    | FX forward eladási pozíció nyitása | 380 000   | USD/HUF | 393,68          | -496 850                |



## **VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

2024-ben nem változott az Alap befektetési politikája.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a kevésbé fejlett, ún. feltörekvő országok kötvény- és részvénypiacaira történő közvetett (elsősorban befektetési alapokon keresztül megvalósított) befektetésekkel egy aktívan kezelt vegyes portfóliót alakítson ki. A célpiacok tekintetében mind a kötvény-, mind pedig a részvénypiaci befektetések terén a feltörekvő gazdaságok igen széles globális palettája áll rendelkezésre. A stratégia közepesnél nagyobb kockázati szintjével összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a kockázatosabb részvénypiaci befektetések. Emellett a kötvénybefektetések súlya is számottevő lehet. A stratégia aktív jellegéből kifolyólag az egyes eszközcsoportok, régiók és kibocsátók súlya az alap kezelőjének várakozásai függvényében igen változatosan alakulhat. Az Alapkezelő a fenti befektetési stratégiáját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az alkalmazott befektetési eszközök elsősorban az Amundi csoport hazai és nemzetközi befektetési alapjai, illetve egyéb befektetési alapok lehetnek (az alapok körébe az ETF-eket és más kollektív befektetési formákat is beleértve).

## **IX. Javadalmazási politika**

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33. § alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
  1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
  2. visszatartás.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
  - Igazgatósági tagok
  - Befektetési igazgató
  - Alapkezelők
  - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2024-es évre vonatkozóan 374.914.593 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

|                             | Bruttó bér (Ft) | Juttatásban részesülők száma |
|-----------------------------|-----------------|------------------------------|
| Meghatározott alkalmazottak | 178 230 610     | 8                            |
| Egyéb alkalmazottak         | 196 683 983     | 17                           |
| Összesen:                   | 374 914 593     | 25                           |

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2024-es évre vonatkozóan bruttó 114.112.000 Ft volt, amelyből bruttó 91.904.000 Ft került kifizetésre 2025. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

|                             | A 2024-ben megítélt bónusz (Ft) | Ebből      |            | Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve | Összes kifizetés | Juttatásban részesülők száma |
|-----------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------------------------------------|------------------|------------------------------|
|                             |                                 | kifizetve  | halasztva  |                                          |                  |                              |
| Meghatározott alkalmazottak | 63 440 000                      | 41 232 000 | 22 208 000 | 22 331 324                               | 63 563 324       | 9                            |
| Egyéb alkalmazottak         | 50 672 000                      | 50 672 000 | 0          | 0                                        | 50 672 000       | 15                           |
| Összesen:                   | 114 112 000                     | 91 904 000 | 22 208 000 | 22 331 324                               | 102 423 023      | 24                           |

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid- és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait:

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

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 30 napot.

Az Alap 2024.12.31-én 95.505.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2024-ben az alábbi hitelek lehívására került sor:

| Kötésdátum | Lejárat    | Művelet típus            | Partner                     | Összeg    | Devizanem | Kamat | Kamatösszeg |
|------------|------------|--------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-------|-------------|
| 2024.09.19 | 2024.09.20 | pénzpiaci hitel felvétel | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 4 950 000 | HUF       | 8,75% | 1 203       |

## c) 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 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.
- **Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata:**  
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, továbbá a részvények és származtatott eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a piacok állapotát, s ez az Alap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az Alap eszközei tekintetében.
- **Hitelkockázat:**  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Devizakockázat:**  
A külföldi eszközökbe fektetett 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.
- **Származtatott ügyletek kockázata:**  
Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. 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 származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességek piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő (partner) kockázatot is fel kell vállalnia, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a másik szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A tőkeáttétellel vagy rövid (short) pozícióval való kereskedés a befektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. További kockázatot jelenthet, ha az Alap nem csak devizaárfolyam fedezeti céllal, hanem hatékony portfóliómegvalósítási céllal is köthet származtatott ügyleteket. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat  
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 összesített kockázati mutatója 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

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

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 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) 557.

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 1.714.199 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 70.868.493 forint lett. Az LCR megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 13,35 volt.

## **XI. 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 2023.12.31-én is és 2024.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: 2024-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2024.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

## XII. A befektetési alap portfóliójában lévő befektetési jegyek vagy egyéb kollektív befektetési formák díjterhelése

| Befektetési alapok neve                                       | ISIN kód     | Portfólión belüli részarány% | Költségek | Arányosított költség |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------|----------------------|
| AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z                                   | LU2040440070 | 6,47%                        | 0,51%     | 0,03%                |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z                          | LU2040440153 | 5,06%                        | 0,56%     | 0,03%                |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD | LU2052290272 | 9,42%                        | 0,51%     | 0,05%                |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED         | LU2279408756 | 2,34%                        | 0,67%     | 0,02%                |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND Z USD           | LU2098275816 | 9,74%                        | 0,51%     | 0,05%                |
| AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)                    | LU2031984854 | 1,30%                        | 0,86%     | 0,01%                |
| Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I.S.                       | HU0000706668 | 4,98%                        | 1,06%     | 0,05%                |
| AMUNDI MSCI CHINA ETF                                         | LU1841731745 | 7,78%                        | 0,29%     | 0,02%                |
| AMUNDI MSCI GREECE ETF                                        | FR0010405431 | 3,63%                        | 0,45%     | 0,02%                |
| AMUNDI MSCI INDONESIA ETF                                     | LU1900065811 | 3,66%                        | 0,45%     | 0,02%                |
| Amundi MSCI Korea ETF                                         | LU1900066975 | 5,19%                        | 0,45%     | 0,02%                |
| HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF                             | IE00B3S1J086 | 3,93%                        | 0,50%     | 0,02%                |
| ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF                            | IE00BD45KH83 | 0,25%                        | 0,18%     | 0,00%                |
| ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF                    | IE00BFNM3P36 | 0,25%                        | 0,18%     | 0,00%                |
| ISHARES MSCI INDIA ETF (ie)                                   | IE00BZCQB185 | 14,27%                       | 0,65%     | 0,09%                |
| ISHARES MSCI INDIA ETF (us)                                   | US46429B5984 | 7,06%                        | 0,62%     | 0,04%                |
| ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF                           | IE00B52XQP83 | 5,63%                        | 0,65%     | 0,04%                |
| MSCI Mexico                                                   | US4642868222 | 5,33%                        | 0,50%     | 0,03%                |
| Vanguard FTSE EM USDA                                         | IE00BK5BR733 | 0,90%                        | 0,22%     | 0,00%                |

## XIII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,80% volt. Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2024-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 15.108.294 Ft összeget fizetett ki illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 63 065,14 Ft került könyvelésre 2024-ben.

#### XIV. 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) értékpapírügyletkehez 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.**

#### XV. Mérleg és Eredménykimutatás

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)                                           | 2023.12.31       | 2024.12.31       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| I. Értékpapírok                                                  | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok                                                  | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 0                | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | 0                | 0                |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek                                  | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                          | <b>1 286 778</b> | <b>1 421 252</b> |
| I. Követelések                                                   | 74               | 114              |
| 1. Követelések                                                   | 74               | 114              |
| 2. Követelések értékvesztése                                     | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok                                                 | 1 267 946        | 1 392 361        |
| 1. Értékpapírok                                                  | 1 283 579        | 1 254 617        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -15 633          | 137 744          |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | -15 633          | 137 744          |
| III. Pénzeszközök                                                | 18 758           | 28 777           |
| 1. Pénzeszközök                                                  | 18 758           | 28 777           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                | 0                |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                            | <b>36</b>        | <b>0</b>         |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 36               | 0                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                     | 0                | 0                |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>          | <b>2 006</b>     | <b>153</b>       |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                                 | <b>1 288 820</b> | <b>1 421 405</b> |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)                                          | 2023.12.31       | 2024.12.31       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>                                            | <b>1 285 292</b> | <b>1 417 476</b> |
| I. Induló tőke                                                  | 785 468          | 773 913          |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                    | 2 323 615        | 2 478 356        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                  | -1 538 147       | -1 704 443       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                | 499 824          | 643 563          |
| 1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete   | 385 954          | 378 195          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                              | -13 627          | 137 897          |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                     | 155 488          | 127 497          |
| 4. Üzleti év eredménye                                          | -27 991          | -26              |
| <b>F. Céltartalékok</b>                                         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                       | <b>2 356</b>     | <b>2 652</b>     |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                              | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                              | 2 356            | 2 652            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                         | <b>1 172</b>     | <b>1 277</b>     |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                                | <b>1 288 820</b> | <b>1 421 405</b> |

|                                     |  |  |  |  |  | 2023.<br>01.01-12.31. | 2024.<br>01.01-12.31. |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|-----------------------|-----------------------|
| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)             |  |  |  |  |  |                       |                       |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     |  |  |  |  |  | 95 414                | 197 146               |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai |  |  |  |  |  | 89 206                | 163 699               |
| III. Egyéb bevételek                |  |  |  |  |  | 0                     | 0                     |
| IV. Működési költségek              |  |  |  |  |  | 30 836                | 31 542                |
| V. Egyéb ráfordítások               |  |  |  |  |  | 3 363                 | 1 931                 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     |  |  |  |  |  | 0                     | 0                     |
| VI. Tárgyévi eredmény               |  |  |  |  |  | -27 991               | -26                   |

## XVI. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”) és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR<sup>1</sup> 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS<sup>2</sup> I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
  - o Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
  - o ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>3</sup>, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
  - o Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó

<sup>1</sup> SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

<sup>2</sup> RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

<sup>3</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

- ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- o Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
  - o Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az SFDR 7. cikke alapján az Alap szintjén figyelemmel az Alapkezelő által kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap befektetési stratégiája alapján akár kerülhetnek fenntarthatósági tényezőket előmozdító, vagy dedikált fenntarthatósági céllal rendelkező eszközök is a portfólióba, az alkalmazott befektetési folyamat az alapszintű ESG integráción – általános ESG módszertan és kizárási politikák alkalmazása - túl nem koncentrál a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

Az Alap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. Az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat<sup>4</sup>.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

---

<sup>4</sup> Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete – Taxonómia Rendelet - **7. cikke** alapján