

# **Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap**

## **2021. I. féléves jelentése**

Dátum: 2021. augusztus 19.

**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 a Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## Kamra Abszolú Hozamú Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat  
ISIN kódja: HU0000715248  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000711296  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

### 2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.)

Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.)

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

**Kamra Abszolút Alap nettó eszközérték adatai****I. Vagyonkimutatás**

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

| Kategória                | 2020.12.31    |                     | 2021.06.30    |                     |
|--------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|                          | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK | 3 908 389 494 | 90,03%              | 3 841 987 614 | 91,42%              |
| EGYÉB ESZKÖZÖK           | 77 893 028    | 1,79%               | -43 838 797   | -1,04%              |
| BANKI EGYENLEGEK         | 363 855 252   | 8,38%               | 415 708 680   | 9,89%               |
| ÖSSZES ESZKÖZ            | 4 350 137 774 | 100,21%             | 4 213 857 497 | 100,27%             |
| KÖTELEZETTSÉGEK          | -8 973 007    | -0,21%              | -11 223 313   | -0,27%              |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK        | 4 341 164 767 | 100,00%             | 4 202 634 184 | 100,00%             |

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)                  | ISIN kód     | 2020.12.31    | 2021.06.30    |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat | HU0000715248 | 2 869 603 971 | 2 586 538 701 |
| Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap I sorozat | HU0000711296 | 408 948 056   | 408 948 056   |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték   | ISIN kód     | 2020.12.31 | 2021.06.30 |
|--|--------------|------------|------------|
| Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat | HU0000715248 | 1,318941   | 1,395875   |
| Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap I sorozat | HU0000711296 | 1,360383   | 1,447981   |

## IV. Az értékpapírállomány összetétele

| Értékpapír  | ISIN kód      | 2020.12.31           | 2021.06.30           | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|---|---------------|----------------------|----------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| ALTEO 2022/II   | HU0000359005  | 47 334 228           | 48 416 816           | ✓   |   |  |                                | ✓                                       |
| ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)                            | HU0000155726  | 74 400 000           | 102 400 000          | ✓   |   |  |                                |   |
| AMPLIFY TRANSFORMATIONAL DATA SHARING ETF                           | US0321086078  | 0                    | 35 280 567           | ✓   |   |  |                                |   |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z                                | LU2040440153  | 220 230 255          | 220 825 236          |   |   |  | ✓                              |   |
| AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z                        | LU2151177313  | 89 268 611           | 99 227 390           |   |   |  | ✓                              |   |
| AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I                         | LU1579337442  | 90 399 188           | 96 479 269           |   |   |  | ✓                              |   |
| AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH I2                         | LU1691799990  | 170 869 238          | 107 980 489          |   |   |  | ✓                              |   |
| Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF                              | LU1861137484  | 66 726 777           | 0                    |   |   |  | ✓                              |   |
| AMUNDI PRIME EURO CORPORATES UCITS ETF                              | LU1931975079  | 153 084 404          | 146 510 046          | ✓   |   |  |                                |   |
| Bank Peakao-PLPEKAO00016  | PLPEKAO00016  | 145 338 570          | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| BANK PKO BP   | PLPKO0000016  | 136 632 528          | 88 363 314           | ✓   |   |  |                                |   |
| Biggeorge 12 Ingatlanforgalmazó Ingatlanbefektetési Alap befegy A s | HU0000719927  | 123 900 293          | 123 539 422          |   |   |  | ✓                              |   |
| Biggeorge14 Ingatlanfejlesztő Ingatlan Alap befegy A sorozat        | HU0000720743  | 99 870 570           | 0                    |   |   |  | ✓                              |   |
| Biggeorge16 Ingatlanfejlesztő Ingatlan Alap befegy A sorozat        | HU0000721055  | 124 001 538          | 0                    |   |   |  | ✓                              |   |
| BRDG BANK   | ROBRDABCANOR2 | 0                    | 99 988 000           | ✓   |   |  |                                |   |
| CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG  | AT0000641352  | 70 970 318           | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| CD PROJEKT SA   | PL0PTTC00011  | 35 546 532           | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| CEZ - CZ0005112300  | CZ0005112300  | 50 001 350           | 61 675 460           | ✓   |   |  |                                |   |
| Cordia 2026   | HU0000359211  | 97 724 800           | 99 109 800           | ✓   |   |  |                                | ✓                                       |
| Cybergastro Ker Szolg és Vendéglátó Zrt.                            | HU0000160122  | 33 440 000           | 29 700 000           | ✓   |   |  |                                |   |
| DIGI COMMUNICATIONS NV  | NL0012294474  | 0                    | 79 061 940           | ✓   |   |  |                                |   |
| EUROBANK ERGASIAS SA  | GRS323003012  | 40 140 201           | 41 876 100           | ✓   |   |  |                                |   |
| FONDUL PROPRIETATEA SA  | ROFPFTAACNORS | 0                    | 105 701 600          | ✓   |   |  |                                |   |
| GETBACK SA  | PLGTBCK00297  | 0                    | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| InPost SA   | LU2290522684  | 0                    | 20 715 871           | ✓   |   | ✓  |                                |   |
| ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF                               | US46434G8630  | 62 415 864           | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| ISHARES STOXX Europe 600 Travel and Leisure ETF                     | DE000A0H08S0  | 0                    | 57 444 156           | ✓   |   |  |                                |   |
| ISHARES TEC DAX UCITS ETF   | DE0005933972  | 53 336 365           | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| KOMERCNI BANKA - CZ0008019106                                       | CZ0008019106  | 0                    | 83 633 360           | ✓   |   |  |                                |   |
| MAGYAR TELEKOM RT.  | HU0000073507  | 66 804 000           | 75 066 600           | ✓   |   |  |                                |   |
| MOL (125 ) részvény   | HU0000153937  | 109 500 000          | 235 800 000          | ✓   |   |  |                                |   |
| MONETA  | CZ0008040318  | 84 316 000           | 31 591 756           | ✓   |   |  |                                |   |
| NORDEA 1 EMERGING STARS EQUITY FUND (Fund Settle)                   | LU0602539354  | 114 228 242          | 58 970 280           |   |   |  | ✓                              |   |
| OZONHOLDINGS PLC ADR  | US89269L1044  | 0                    | 52 061 594           | ✓   |   |  |                                |   |
| OTP részvény  | HU0000061726  | 0                    | 55 842 500           | ✓   |   |  |                                |   |
| OTP 2029EUR   | XS2022388586  | 343 477 944          | 339 577 884          | ✓   |   |  |                                |   |
| PKN - PLPKN0000018  | PLPKN0000018  | 91 532 376           | 77 715 180           | ✓   |   |  |                                |   |
| Polymetal International Plc   | JE00B6TSS470  | 58 155 004           | 54 117 508           | ✓   |   |  |                                |   |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń                                       | PLPZU0000011  | 0                    | 85 723 860           | ✓   |   |  |                                |   |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL  | AT0000606306  | 0                    | 80 655 480           | ✓   |   |  |                                |   |
| REPHUN 5.75 22/11/2023  | US445545AJ57  | 341 178 672          | 334 604 835          | ✓   |   |  |                                | ✓                                       |
| RICHTER GEDEON NYRT.  | HU0000123096  | 70 690 000           | 74 955 000           | ✓   |   |  |                                |   |
| SPDR GOLD SHARES  | US78463V1070  | 224 081 873          | 207 164 869          | ✓   |   |  |                                |   |
| SPDR S&P Bank ETF   | US78464A7972  | 0                    | 53 174 705           | ✓   |   |  |                                |   |
| TALLINNA SADAM  | EE3100021635  | 36 751 211           | 38 764 762           | ✓   |   |  |                                |   |
| VANGUARD S&P 500 VALUE ETF  | US9219327031  | 128 731 604          | 0                    | ✓   |   |  |                                |   |
| WINGHOLDING 2022/I Kötvény  | HU0000359062  | 243 320 938          | 238 271 965          | ✓   |   |  |                                | ✓                                       |
| <b>Összesen</b>   |               | <b>3 908 389 494</b> | <b>3 841 987 614</b> |   |   |  |                                |   |

**Megjegyzés:**A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01. és 2021.06.30. 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 |            |
|---|-----------------------------------|------------|
|   | 2020.12.31                        | 2021.06.30 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 64,57%                            | 74,40%     |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00%                             | 0,00%      |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír                      | -                                 | 0,49%      |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 25,27%                            | 16,78%     |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 24,67%                            | 25,15%     |

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

|   | 2020.12.31     | 2021.06.30     |
|---|----------------|----------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 24,67%         | 25,15%         |
| Származtatott eszközök                  | -0,79%         | -1,04%         |
| Kollektív befektetési értékpapírok      | 39,57%         | 28,63%         |
| Részvények                              | 25,61%         | 37,39%         |
| Pénzeszközök                            | 8,36%          | 9,87%          |
| Követelések                             | 2,58%          | 0,00%          |
| Összesen eszközök                       | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

### 2021. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

#### Kötvénypiaci események:

Az első negyedév a hazai kötvénypiacon kifejezetten gyenge teljesítményeket eredményezett, különösen a magasabb kamatkockázatú (azaz hosszabb átlagos futamidejű) szegmensben. A hazai inflációs folyamatok a II. negyedév során kifejezetten aggasztóan alakultak, az 5% fölé ugró „headline” inflációs rátán túl a szűrt mutatók is emelkedtek. Ebben a helyzetben az MNB – a világ meghatározó jegybankjainak megengedő hozzáállásától eltérve – indokoltnak látta a monetáris kondíciók szigorítását. A jegybank kezdetben még csak a kommunikációval, a júniusi kamatemeléssel pedig már tettekkel is bizonyította, hogy komolyan veszi az infláció elleni fellépést. Ez a fordulat kezdetben meglepetésként érintette a kötvény- és devizapiacot, így jelentősen erősödtek a kamatemelési várakozások, illetve a forint árfolyama is nagyot erősödött, különösen május hónapban.

|                       | Éven túli futamidők (MAX-index) | Éven belüli futamidők (RMAX-index) | MAX Composite Index |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| 2021. I. negyedév     | -2,30%                          | -0,05%                             | -2,21%              |
| 2021. II. negyedév    | -0,25%                          | 0,19%                              | -0,21%              |
| <b>2021. I. félév</b> | <b>-2,54%</b>                   | <b>0,14%</b>                       | <b>-2,41%</b>       |

Forrás: ÁKK, Amundi

#### I. negyedév részvénytársasági eseményei:

Tovább erősödött a BUX a tavaly év végi rali után, 5,8%-kal magasabban zárta az első negyedévet. Január elején megközelítette a 2019-es történelmi csúcsát is a magyar index, azt megdönteni azonban nem tudta, azóta pedig jelentős emelkedés sem volt tapasztalható, egész negyedévben ezen a szinten maradt az árfolyam. Ezzel az eredménnyel alulteljesített mind a fejlett nyugat-európai, mind a legtöbb régiós indexhez képest a BUX.

A CETOP az első negyedévben 2,9%-ot tudott emelkedni, ami elmarad a nyugat-európai piacok teljesítményétől, és jelentősen alulmaradt az MSCI Europe 7,6%-os euróban mért eredményével szemben is. A régió teljesítményét jelentősen visszavetette a lengyel papírok gyengélkedése (-2,3%). Kimagasló eredményt értek el viszont a román részvények, az első negyedévben a BET 14,1%-ot tudott emelkedni.

Optimista hangulat uralkodott az év elején a nemzetközi részvénytársaságokon, az MSCI All Country World Indexe 4,2%-os globális növekedést mutatott. Különösen a fejlett piacok teljesítettek jól, az MSCI World indexe 4,5%-kal emelkedett 2021 első negyedévében.

## II. negyedév részvénypiaci eseményei:

A második negyedévben 6,6%-os emelkedésével kiváló teljesítményt nyújtott a BUX, mivel a fejlett nyugat-európai részvénypiacot reprezentáló MSCI Europe forintban mérve 2,3%-os növekedést tudott felmutatni a második negyedévben. Az utóbbi hetekben elérte, majd sorra döntötte meg a BUX a történelmi csúcsát, amit először még a pandémia előtt állított fel. Áprilistól kezdve nagy emelkedésbe kezdett a budapesti index, aminek következtében májusban sikerült a csúcsot megdönteni, és egészen június közepéig tudott újabb magasságokba emelkedni az árfolyama. A kiváló teljesítmény nagyban köszönhető a ciklikus- és értékalapú szektorok (leginkább a pénzügyi és energiaszektor) felülteljesítésének, mivel elmondható hogy a BUX emelkedésének legnagyobb részét az OTP és a MOL adta.

A CETOP második negyedévben elért, forintban számított 7,9%-os emelkedés mellett jelentősen felülteljesítő indexnek számított a nyugat-európai részvénypiacot reprezentáló MSCI Europe indexhez képest (+2,3% forintban). A kiemelkedő teljesítmény elsősorban a bankszektornak volt köszönhető, hiszen több régiós bank papírja könyvelhetett el nagymértékű ugrást ebben az időszakban. Legjobban a lengyel papírok teljesítettek, a WIG 20 14,4%-os emelkedése világviszonylatban is az egyik legmagasabb volt. Szintén kimagasló volt a szlovén SBI TOP 13,6%-os eredménye. A többi régiós index ennél alacsonyabb, de szintén jelentős növekedést el: a román BET 6,1%-ot, a cseh PX 5,7%-ot emelkedett, míg a BUX 6,6%-kal magasabban zárt június végén.

Pozitív hangulat uralkodott júniusban a nemzetközi részvénypiacokon. Az MSCI All Country World Indexe 6,9%-os globális emelkedést mutatott, azonban szektoronként és régióként jelentős eltéréseket tapasztalhattunk. Az év elején megindult részvénypiaci rotáció szakaszokban folytatódott, így júniusban ismét egy megállóhoz érkezett. Összességében a három hónap alatt a növekedési részvények (+10,6%) felülteljesítették az értékalapú papírokat (+4,1%). Ennek megfelelően a technológiai és egészségügyi szektor papírjai teljesítettek a legjobban, az energiával foglalkozó vállalatok papírjai gyengélkedtek. A pénzügyi papírok vegyesen szerepeltek, a rotáció alakulásának megfelelően emelkedtek illetve csökkentek a negyedév során.

### **Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)**

| Indexek      | 2020.12.31 | 2021.06.30 | változás |
|--------------|------------|------------|----------|
| Russel 2000  | 1 974,9    | 2 310,5    | 17,0%    |
| S&P 500      | 3 756,1    | 4 297,5    | 14,4%    |
| Eurostoxx 50 | 3 552,6    | 4 064,3    | 14,4%    |
| DAX          | 13 718,8   | 15 531,0   | 13,2%    |
| Nasdaq       | 12 888,3   | 14 504,0   | 12,5%    |
| FTSE 100     | 6 460,5    | 7 037,5    | 8,9%     |
| Bovespa      | 119 017,2  | 126 801,7  | 6,5%     |
| Hang Seng    | 27 231,1   | 28 828,0   | 5,9%     |
| Nikkei       | 27 444,2   | 28 791,5   | 4,9%     |

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 Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Hitelkockázat:**  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **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 kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
  - Budapest Bank Zrt.
  - 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 ZrtEbből 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 nem csak fedezeti célból, hanem aktív befektetési eszközként (long és short irányban egyaránt) is.

Az Alapban lévő eszközök kategóriáinak megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő az Alap teljes kitétségének számítását a kockázatos érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

## VII. Likviditáskezelés

- 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 hitelkeret szerződéssel rendelkezik, amely rulírozó 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 a vizsgált időszakban 108.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2021. I. félévében során nem került sor hitelek felvételére.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 1087 volt.

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.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen 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 visszaváltása 2 390 686 volt, míg a stressz teszt eredményeként 2 063 723 101 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 1,41 volt.

## VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. melléklete szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének nyolcszorosát vagy a vagy a Kezelési szabályzatban 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 kitettségét 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 2020.01.31-én 100%, 2021.06.30-án 124,72% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, 2021 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:  
2021.06.30-án az Alapban 124,72%-os volt tőkeáttétel.

#### **IX. Az Alapot terhelő költségek 2021. I. félévben (Ft-ban):**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Adó                            | 1 072 811         |
| Alapkezelési díj               | 26 837 855        |
| Könyvizsgálat időarányos díja  | 425 102           |
| Felügyeleti díj                | 750 835           |
| Letétkezelési díj              | 840 640           |
| Nemzetközi elsz díj            | 395 941           |
| Pénzforgalmi díj               | 48 683            |
| Tranzakciós díj letétkezelőnek | 96 145            |
| Vezető forgalmazói díj         | 972 329           |
| Egyéb díj                      | 344 741           |
| <b>Összesen</b>                | <b>31 785 082</b> |

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.