

ISIN kód HU0000706643

Alapinformációk

Referencia befektetés⁷: 30% MAX Composite Index, 20% Bloomberg Global Aggregate (500 Million) Index (hedged to HUF), 40% MSCI All Country World Index, 10% CETOP Index

BAMOSZ besorolás: kiegyensúlyozott vegyes alap
A sorozat indulása: 2009. február 23.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.

Az alap teljes nettó eszközértéke 2025.03.31-én: 30 500 098 288 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2025.03.31-én A sorozat: 5,528541 Ft

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Devizanem: HUF

Alap VaR mutató¹: 4,09%

Referencia befektetés VaR mutató¹: 4,53%

Alap szórás²: 10,17%

Referencia befektetés szórás²: 9,32%

Kockázati mutató³: 3

Teljes költség hányados (TER mutató)⁴:

2023	2,36%	2017	2,21%
2022	2,24%	2016	2,20%
2021	1,70%	2015	2,18%
2020	1,81%	2014	2,18%

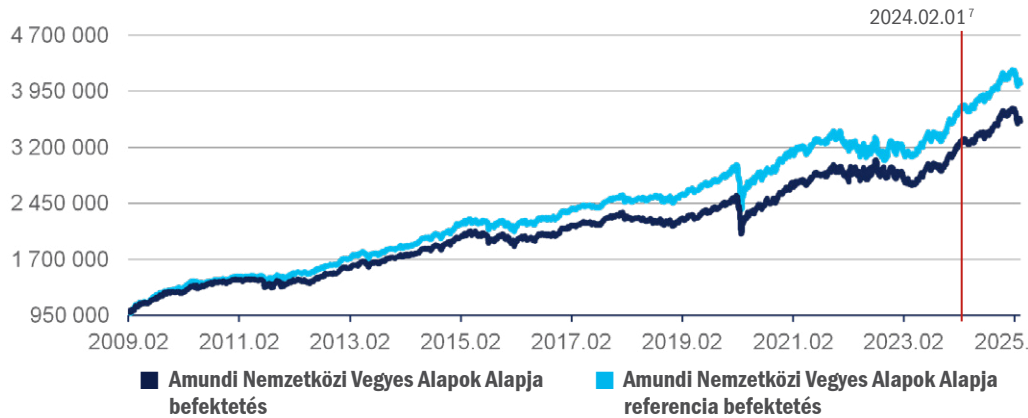
Piaci környezet⁶

Márciusban tovább csökkentek a részvénypiaci árfolyamok. A legnagyobb aggodalmat a vámkok és az amerikai kormányzat döntései körüli bizonytalanság okozták, amelyek nyomás alá helyezték a globális piacokat. A vámkok visszafogják a fogyasztást, ez negatív kockázatokat jelent a gazdasági növekedéssel kapcsolatban, így az amerikai gazdaság lassulása egyre nagyobb kockázatként jelentkezik a befektetők számára. A Fed továbbra sem csökkenti a kamatokat és aggodalmát fejezte ki a kereskedelemmel és az inflációval kapcsolatban. Európában a hadi kiadások növekedése állt a középpontban, különösen Németország enyhített radikálisan a fiskális politikáján. Kínában a technológiai szektor magára talált, amely komoly versenyt jelenthet az amerikai tech cégeknek.

A hónap során az Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek árfolyama is csökkenéssel zárt, a benchmarkot meghaladó mértékben. Az Alap részvénypiaci teljesítményét régios összehasonlításban az amerikai piac alulteljesítése és az európai felülteljesítése pozitívan befolyásolta, míg a fejlődő piacok felülteljesítése negatívan hatott rá. Szektorok tekintetében rontotta a teljesítményt a technológiai és AI adopter papírok alulteljesítése, míg az európai építő- és alapanyagipar kiemelkedő teljesítménye segítette az Alapot.

Március hónapban a nemzetközi kötvénypiacokat a kivárás jellemezte, az USA által Kanadával és Mexikóval szemben bevezetett és a Világ többi részére áprilisban bevezetni kívánt vámkok miatt. A kötvénypiac két tűz közé szorult, egyrészt a vámkok növelik rövid távon az inflációt (hozamnövelő hatás), másrészt a Trump kormányzat politikája (részben a vámkoknak köszönhetően) lassítja a növekedést az egész világon (hozamcsökkentő hatás). A vállalati kötvénypiacon a gazdasági lassulás miatt inkább a kockázatosított dominált, a vállalati felárak emelkedtek. A magyar kötvénypiacot alulsúlyban, a nemzetközi kötvényeket felülsúlyban tartjuk a portfólióban. Az utóbbin belül a hosszú államkötvényeket, a magas kamatozású vállalati és fejlődő piaci kötvényeket részesítettük előnyben, a portfólió európai államkötvény kitétsége kicsi. Az Alapban tartott kötvényalapok nem változtattak jelentősen a kötvénypiaci pozícióállításukon. Az Alap devizakitétségét magas szinten tartottuk a hónap során.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2025.03.31-ig⁵



Forrás: Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése a hazai és nemzetközi pénz- és kötvénypiaci eszközöket, valamint a hazai és nemzetközi részvénypiacokat vegyítő, rendkívül széles diverzifikációt megvalósító, aktív befektetési stratégián keresztül.

Befektetési eszközök: az alap befektetési célját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management befektetési alapjai jelentik. Ezen túl egyéb befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek), valamint egyedi részvénybefektetések is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likviditását rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök biztosítják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

A portfólió összetétele* 2025.03.31

Nyíltvégű részvény alapok befektetési jegye	17 224 097 188 Ft
Nyíltvégű kötvény alapok befektetési jegye	9 518 173 170 Ft
Magyar állampapír	2 764 119 193 Ft
Egyéb eszközök**	993 708 737 Ft
Eszközök összesen	30 500 098 288 Ft

Hozam adatok

2025.03.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	6,85%	7,60%
2 évre**	13,98%	14,23%
3 évre**	7,47%	7,93%
4 évre**	6,69%	6,18%
5 évre**	9,96%	9,54%
Indulástól**	8,17%	9,16%

* nem évesített hozam

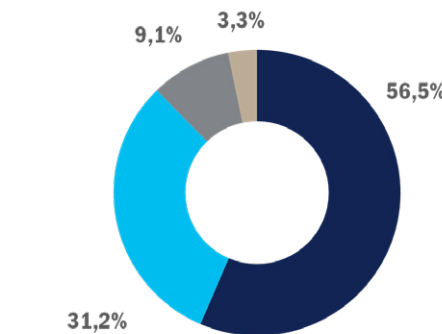
** évesített hozam

Naptári éves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2024	16,33%	14,75%
2023	11,82%	14,72%
2022	-5,22%	-8,54%
2021	11,23%	9,95%
2020	7,61%	8,74%
2019	14,04%	14,94%
2018	-5,77%	-1,94%
2017	8,34%	8,01%
2016	5,50%	6,97%
2015	2,91%	4,19%

Közvetett részvény befektetések regionális megoszlása

	Súlyok*
Észak-Amerika	48,02%
Közép-Európa	23,96%
Nyugat-Európa	14,13%
Fejlett Ázsia	6,41%
Feltörekvő Ázsia	5,56%



Kerekített értékek

* Közelítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel jelentései, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközsintű portfóliójelentések.

* A portfólió összetétel az Alap teljes eszközértékére vonatkozik.
** Az egyéb eszközök az Alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 143 807 265 Ft.

Milyen kockázatainak vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?



Ezt a terméket a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepesen alacsony kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepesen alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek nem valószínű, hogy hatással lesznek azon képességünkre, hogy kifizessük Önt. Ez az Alap nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

A piaci likviditási kockázat felnagyíthatja a termékteljesítmények közötti eltéréseket.

Az Alap teljesítményét a kockázati mutatóba beépített kockázatokon kívüli egyéb kockázatok is befolyásolhatják, kiemelten: partnerkockázat, működési kockázat, devizakockázat. További részletekért kérjük, tekintse meg az Alap Kezelési szabályzatának 26. pontját.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad a termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy az Alap milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni.

Fontos információ

A befektetések kockázattal – többek között politikai és devizakockázattal – járnak. Az alapok múltbeli hozamai nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A diverzifikáció nem garantál profitot és nem véd a veszteséggel szemben. Kérjük vegye figyelembe, hogy befektetésének értéke emelkedhet, illetve csökkenhet is, ami által a befektető tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésre sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg és akár a teljes befektetett tőke elveszhet. Az alapok bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az alapok teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Az Alap referenciaindexre figyelembevételével mellett aktívan kezelt, célja az index teljesítményének meghaladása. Az Alap kockázati kitettsége túlnyomórészt az index kibocsátóihoz kapcsolódik, de kezelése diszkrecionális, így eszközeinek kibocsátói között található indexen kívüli kibocsátók is.

Jogi nyilatkozat

Jelen forgalmazási közleményt az Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Alapkezelő, tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi Csoport vállalata jelentette meg, elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak, illetve adójogi tanácsadásnak és nem adnak teljes körű tájékoztatást a dokumentumban szereplő kibocsátókkal, pénzügyi eszközökkel, ügyletekkel kapcsolatban.

A tájékoztatás nem tartalmazza az egyes alapok befektetési jegyeinek megvételével, tartásával, eladásával, hozamával kapcsolatos adókövetkezmények teljeskörű tárgyalását és nem minősül adójogi tanácsadásnak. Az elért jövőbeli teljesítményt adó terheli, amely az egyes befektetők személyes helyzetétől függ és a jövőben változhat. A tájékoztatás nem képez továbbá eladási, vagy vételi ajánlatot olyan személyek számára, akik a mindenkor érvényes jogszabályok szerint nem kaphatnak ilyen ajánlatot, így többek között az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak jogrendszere hatálya alatt álló területeken és birtokokon valamint az alapok Tájékoztatójában szereplő definíció szerinti „USA-beli személynek” tilos az alapok által kibocsátott befektetési jegyeket eladásra kínálni.

A befektetőnek az alapokba történő befektetésről szóló döntésének figyelembe kell vennie az adott alap összes jellemzőjét vagy célkitűzését. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatossággal mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból (KID / PRIIPS KID), melyek elérhetők az Alapkezelő www.amundi.hu című honlapján, az alapok forgalmazási helyein, illetve a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) által üzemeltetett <https://kozvetetelek.mnb.hu> oldalon. Az alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista és Üzletszabályzat is tájékoztatást nyújt. Az alapok mindenkor hatályos Kezelési Szabályzatának 10. pontja tartalmazza a befektetői jogok összefoglalóját és a 4. pontja a nemzeti jogvita esetén alkalmazandó információkat.

Az Alapkezelő fenntarthatósági keretrendszeréről, az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete (továbbiakban: SFDR) alapján kialakított fenntarthatósági nyilatkozata és a mindenkor hatályos Fenntarthatósági Politikája nyújt tájékoztatást. A dokumentumok elérhetősége: <https://amundi-hun-retail.intramundi.com/lakossagi/fenntarthatosagi-kozvetetelek-sfdr> aloldal. Az Alapkezelő által kezelt alapok fenntarthatósági keretrendszerére vonatkozó további információk az alapok Kezelési Szabályzatában (elérhetőség: www.amundi.hu, <https://amundi-hun-retail.intramundi.com/lakossagi/alapok-dokumentumai>) találhatóak.

A közzétett adatok a közzététel időpontjában és a feltüntetett időpontra érvényes információkat tartalmaznak.

Bár az Alapkezelő különös gondot fordított a jelen tájékoztatásban foglaltak kialakítására, annak pontosságáért, helyességéért, teljességéért, vagy tényállításként történő felfogásáért semmilyen jogcímen – kifejezett vagy vélelmezhető – felelősséget nem vállal. Bármely itt szereplő előrejelzés, értékelés és statisztikai elemzés célja, hogy segítséget nyújtson a címzettnek az itt leírt kérdések megértésében, melyeket nem szabad tényként, illetve a jövőbeli események pontos előrejelzésekként kezelni. Az Alapkezelő felhívja figyelmét, hogy az itt megjelenő tájékoztatást csak saját kockázatára használhatja fel, az arra támaszkodó döntéshozatalból származó esetleges veszteségért, elmaradt haszonért az Amundihoz tartozó vállalatokat, vagy azok bármely tisztviselőjét semmilyen – közvetlen vagy közvetett – jogi felelősség nem terheli.

A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Lábjegyzetek

¹ Kockázati érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

² Az alap illetve a referenciabefektetés árfolyamának átlagból való átlagos eltérésének mértéke.

³ A KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM-ban szereplő összesített kockázati mutató.

⁴ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyonra vetítve, a költségek a deviza- és az átváltási árfolyam ingadozásai miatt növekedhetnek vagy csökkenhetnek.

⁵ 2020. december 8-án az Amundi Horizont 2025 Alap beolvadt az Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapjába.

A beolvadással kapcsolatos további információk a www.amundi.hu weboldalon találhatóak.

⁶ Az egyes eszközökre, kibocsátókra, illetve az Alap portfólióelemeire történő utalás nem tekintendő pénzügyi eszközök vételére/eladására tett befektetési tanácsnak/ajánlásnak, illetve befektetési elemzésnek, célja pusztán azon események bemutatása, melyek az Alap elmúlt időszaki teljesítményét meghatározták. A szövegben említett indexek teljesítménye az index saját devizájában értendő, amennyiben az ettől való eltérés nincsen külön jelezve.

⁷ Az Alap referenciabefektetése 2024. február 1-én megváltozott. A korábbi referenciabefektetés: 30% MAX Composite, 10% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite, 10% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return, 30% MSCI World, 10% MSCI Emerging Markets, 10% CETOP.