

# **AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja**

**2024. I. Féléves jelentése**

Dátum: 2024. augusztus 26.

**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 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## **Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai**

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

- az Alap neve: **Amundi Selecta Európai Részvény 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 jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat  
ISIN kódja: HU0000702014  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (Nem aktív sorozat)  
ISIN kódja: HU0000710686  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000706676  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat  
ISIN kódja: HU0000718192  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

### **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

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

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

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Bp., Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Bp., Váci út 116-118.)

## Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

## I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2023.12.31		2024.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	3 824 477 015	94,70%	3 872 653 189	97,30%
EGYÉB ESZKÖZÖK	402 434 105	9,96%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	220 257 099	5,45%	116 063 525	2,92%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 447 168 219	110,12%	3 988 716 714	100,22%
KÖTELEZETTSÉGEK	-408 581 310	-10,12%	-8 606 709	-0,22%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 038 586 909	100,00%	3 980 110 005	100,00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1 414 590 405	1 326 199 758
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	8 167 126	8 167 126
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	54 435 994	0

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,730715	2,980388
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	3,072049	3,369639
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,767540	-

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtehető értékpapírok
2029/B MÁK	HU0000404926	210 433 373	206 233 116	✓				✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	97 328 705	0	✓				
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND UCITS ETF	LU1681044720	0	32 576 454	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	698 323 587	579 983 459				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	4 942 677	609 830 328				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	333 055 289	0				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	1 175 658 944	799 430 194				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	27 136 059	30 759 416				✓	
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	75 346 637	88 242 061				✓	
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	477 828 959	538 625 503	✓				
ANDRITZ AG	AT0000730007	23 747 671	0	✓				
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	5 705 470	6 434 133	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	5 791 331	6 262 199	✓				
DO & CO AG	AT0000818802	22 378 850	0	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	555 727 210	511 817 202	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	IE00B4K48X80	0	277 413 414	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	3 660 346	3 882 793	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	4 494 365	5 010 304	✓				
ISHARES EUROPE STOXX 600 HEALTH CARE UCITS ETF	DE000A0Q4R36	0	21 808 921	✓				
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL&GAS UCITS ETF	DE000A0H08M3	86 997 967	0	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	4 681 644	5 286 443	✓				
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	LU1248511575	0	58 126 531	✓				
MNB20240704	HU0000626148	0	29 965 380		✓			✓
SPDR MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES UCITS ETF	IE00BKWQ0D8-	0	21 025 299	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q1-	5 611 754	6 343 556	✓				
SPDR MSCI EUROPE MATERIALS UCITS ETF	IE00BKWQ0L68	0	27 432 795	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	5 626 177	6 163 688	✓				
		3 824 477 015	3 872 653 189					

**Megjegyzés:** A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01-2024.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

## V. Elemzés

### 1) Az értékpapíroknak a Kbtv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2023.12.31	2024.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	33,95%	43,48%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,75%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,75%
Egyéb átruházható értékpapírok	52,04%	52,86%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,73%	5,92%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2023.12.31	2024.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,73%	5,92%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	80,23%	91,17%
Részvények	1,04%	0,00%
Bankbetétek és követelések	14,00%	2,91%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2024. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

### 2024. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

#### I. negyedév részvénypiaci eseményei:

A részvénypiacok kiválóan teljesítettek az első negyedévben, márciusban az ötödik hónapot zárták a nemzetközi piacok pozitív eredménnyel. A negyedév nagy részében a jegybankokra figyelt a piac. Az évet még nagy reményekkel indították a befektetők, majd egyre késpbbre tolódott el a kamatvágási ciklus várható megkezdése. A kamatkörnyezet emelkedése ellenére a piacok mégis pozitív hangulatban voltak, amely egyrészt a pozitív makoadatoknak, azaz az amerikai gazdaság erejének és az infláció csökkenésének voltak köszönhetőek, de az ellenállóságot mutató vállalati jelentések is optimizmusra adtak okot. Nagy hatással volt az emelkedésre a technológiai szektor, azon belül is a mesterségesintelligenciához kapcsolódó vállalatok, amelyek kiemelkedően teljesítettek és húzták felfelé az egész piacot – bár az emelkedés nagyjá néhány vállalatnál összpontosult.

Európában szintén jól szerepeltek a részvények, még ha az óceán túloldalához képest kissé el is maradtak a teljesítmények. A pán-európai Stoxx 600 index 7%-ot tudott emelkedni az első három hónap alatt, míg a koncentráltabb, eurozónát követő Euro Stoxx 50 12,4%-kal zárt. A legnagyobb piacok közül a brit FTSE 100 teljesített a leggyengébben, 2,8%-ot emelkedett az index értéke. A svájci SMI 5,3%-kal zárt, a CAC 40 8,8%-ot emelkedett, míg a német DAX 10,4%-kal zárt magasabban. Legrosszabbul a régióban a portugál és a finn piacok voltak, ahol csökkenést tapasztalhattunk a részvénypiacokon, míg 10% felett a DAX mellett a holland, ír, olasz és dán piac

is tudott teljesíteni. Közepesen teljesítettek a holland, spanyol, norvég, belga, svéd és osztrák papírok, ahogyan a régióhoz lazán kapcsolódó Izraelben is a Hamasszal vívott háború ellenére közel 8%-ot emelkedett a tel-avivi tőzsde. Nem indult jól az év az öreg kontinensen, az infláció az eurozónában és az Egyesült Királyságban is emelkedésnek indult, utóbbiban pedig súlyosabb problémának látszik. A gazdaság lassan javult, Németország viszont továbbra is gyengélkedik. Februárban már az eurozónában alapvetően pozitív adatokat láthattunk, az infláció is csökkent 2,6%-os szintre, az EKB viszont a Fedhez hasonlóan próbálta csillapítani a gyors kamatvágás reményeit. Márciusban már közelebbinek tűnt a kamatvágás megkezdése, a piaci szereplők idén már több vágást várnak az ECB-től, míg a svájci jegybank elsőként meg is kezdte a kamatcsökkentési ciklust. A gazdasági kilátások kismértékű emelkedést mutatnak előre az évre (különösen az USA-hoz képest), ami különösen igaz az Egyesült Királyságra, amely 2023 második felében technikai recesszióba került. A szektorok közül Európában is a technológia dominált, 12,6%-ot tudott emelkedni, ahogy az ipari, pénzügyi és ciklikus kereskedelmi papírok is 10% feletti emelkedéssel zártak. Az egészségipar kissé elmaradt tőlük, a többi szektor viszont alulteljesített. A telekommunikációs- és energiapapírok 2% körül teljesítettek, míg az alapanyagipar, az elengedhetetlen fogyasztási cikkek, ingatlanszektor papírjai már csökkenést tapasztalhattak, a közművek pedig 5% feletti esést produkáltak.

## II. negyedév részvénytapi eseményei:

Nem alakult olyan jól a negyedév az európai papírok számára, miután a Stoxx 600 index 0,2%-ot csökkent az elmúlt három hónap során. Az eurozónát követő Euro Stoxx 50 index sem szerepelt jobban, 3,7%-ot csökkent. Egyedül a negyedév közepén tudtak jól szerepelni az európai papírok, áprilisban és júniusban viszont csökkenéssel zártak a piacok. Európában már júniusra várt kamatemelést a piac az ECB-től annak ellenére, hogy áprilisban az infláció még kismértékben emelkedett, a várható kamatcsökkentés pedig fűtötte a piaci optimizmust. Az Egyesült Királyságban a GDP adatok pozitív növekedést mutattak az első negyedévre, amely pozitív változást hozott. A piac itt a júliusi választásokat várja. Az Európa Parlamenti választások viszont megtörténtek júliusban, és váratlanul meggyengült a német és francia kormányzó párt is, utóbbi miatt Macron egyből előrehozott választásokat hirdetett meg Franciaországban. Az eredmény a piacokat is meglepte, amit nem fogadtak pozitívan. A legnagyobb indexek közül a francia piac teljesített a legrosszabbul, itt a CAC 40 közel 9 %-ot esett a negyedév során. Nem teljesítettek jól az olasz papírok sem, a FTSE MIB is közel 5%-kal zárt alacsonyabban. Bár kevesebbet, de csökkenést ért el a német és a spanyol piac is, míg az eurozónában a holland AEX tudott érdemi emelkedést felmutatni (+4,8%). Az eurozónán kívüli papírok sokkal jobban teljesítettek, a svájci SMI 2,2%-ot emelkedett, a brit FTSE 100 pedig 2,7%-kal zárt magasabban. Kifejezetten jól szerepeltek a dán papírok, Európán belül a legjobban szereplő parkett volt a koppenhágai. A szektorokat nézve az egészségipar és a technológia jó teljesítménye mellett a telekommunikációs és energiapapírok is emelkedni tudtak. A tartós fogyasztási cikkek esetében nagy esést tapasztalhattunk (-7,3%), a többi szektor pedig mérsékelt csökkenéssel zárta a negyedévet.

### Főbb nemzetközi részvénytapi teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2024.03.29	2024.06.28	változás
Nasdaq	16 379,5	17 732,6	8,3%
Hang Seng	16 541,4	17 718,6	7,1%
S&P 500	5 254,4	5 460,5	3,9%
FTSE 100	7 952,6	8 164,1	2,7%
DAX	18 492,5	18 235,5	-1,4%
Nikkei	40 369,4	39 583,1	-1,9%
Bovespa	128 106,1	123 906,6	-3,3%
Ruszel 2000	2 124,5	2 047,7	-3,6%
Eurostoxx 50	5 083,4	4 894,0	-3,7%

Forrás: Bloomberg

**Főbb nemzetközi részvénytörzsek teljesítménye (közös devizában - EUR)**

Indexek	2024.03.29	2024.06.28	változás
Nasdaq	15 171,8	16 547,8	9,1%
Hang Seng	1 957,7	2 117,4	8,2%
S&P 500	4 866,9	5 095,6	4,7%
FTSE 100	9 299,9	9 631,5	3,6%
DAX	18 492,5	18 235,5	-1,4%
Russel 2000	1 967,9	1 910,9	-2,9%
Eurostoxx 50	5 083,4	4 894,0	-3,7%
Nikkei	247,3	229,6	-7,1%
Bovespa	23 695,2	20 762,7	-12,4%

Forrás: Bloomberg

Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index.

**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

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 értékpapírokra folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **Hitelkockázat:**  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

- Befektetési döntések kockázata  
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Devizakockázat:  
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

## VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely ruólirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 15 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 324.717.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024. I. félév során nem került sor hitelek lehívására.

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) 17400.

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 számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 203.157 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 404.875.970 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,66 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:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2023.12.31-én és 2024.06.30-án is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2024 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2024.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

## IX. Az Alapot terhelő költségek 2024. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 014 790
Alapkezelési díj	34 928 384
Könyvelési díj	1 155 700
Könyvizsgálat időarányos	641 350
Felügyeleti díj	727 000
Letétkezelési díj	2 069 895
Pénzforgalmi díj	49 918
Tranzakciós díj letétkezelő	224 111
Egyéb díjak	714 226
Vezető forgalmazói díj	1 034 947
<b>Összesen</b>	<b>42 560 321</b>

## X. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, a **hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;



- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

### **Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.**

*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.*