

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

2023. I. féléves jelentése

Dátum: 2023. augusztus 28.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarésztvény 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: HU0000701883
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (Nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000712641
Névértéke: 1 (egy) -Ft
- „I” sorozat (Nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000706684
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718200
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: 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 USA Devizarésztvény Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2022.12.31		2023.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	14 789 827 947	98,18%	15 110 352 542	99,73%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 040 208	0,05%	29 227 627	0,19%
BANKI EGYENLEGEK	300 149 635	1,99%	241 706 325	1,60%
ÖSSZES ESZKÖZ	15 097 017 790	100,22%	15 381 286 494	101,52%
KÖTELEZETTSÉGEK	-33 405 799	-0,22%	-230 104 846	-1,52%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 063 611 991	100,00%	15 151 181 648	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	3 142 048 804	2 978 024 944
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	558 155 280	623 149 171

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	4,062435	4,196271
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	4,119359	4,259945

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2029/B MÁK	HU0000404926	1 200 285 600	1 225 842 000	✓				✓
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2148569657	573 958 333	560 507 461	✓			✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740	675 686 128	751 923 209	✓			✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE Z	LU2110862203	131 996 340	493 383 547	✓			✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (USD)	LU2031986800	1 497 956 738	1 519 610 316	✓			✓	
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	2 736 046 638	2 534 352 307	✓			✓	
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	LU1861136247	1 695 526 050	1 213 643 347	✓				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	LU1437017863	0	63 970 587	✓				
D240626	HU0000524756	0	294 083 400	✓		✓		✓
Invesco Defensive Equity ETF	US46138J7752	984 421 300	0	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	5 815 887	5 729 988	✓				
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	2 530 793 746	2 283 074 292	✓				
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	6 564 317	6 926 896	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876556	6 222 839	6 091 519	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	138 466 827	997 683 983	✓				
JPMORGAN F. AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0123459060	2 513 672 502	2 757 742 203	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	0	159 510 026	✓				
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	0	70 393 235	✓				
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	5 822 157	5 739 257	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	6 691 642	7 065 616	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	6 153 638	5 598 925	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	6 612 066	6 970 429	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	5 837 748	5 761 034	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	32 094 605	35 235 168	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	29 202 846	29 587 982	✓				
WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF USD	IE00BDVPNG13	0	69 925 835	✓				
		14 789 827 947	15 110 352 542					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott 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	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	60,77%	60,14%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,91%
Egyéb átruházható értékpapírok	37,20%	38,10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,95%	9,88%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2022.12.31	2023.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	7,95%	9,88%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	90,01%	86,86%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Pénzeszközök és követelések	2,03%	1,76%
Részvények	0,00%	1,49%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

2023. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

2023. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

I. negyedév részvénypiaci eseményei:

Az Egyesült Államok kifejezetten jól teljesített az első három hónapban. Az S&P 500 7%-os emelkedésen van túl, a tech-súlyos Nasdaq pedig 16,8%-os ralit produkált. Eközben azonban a DJIA 0,4%-kal egy helyben maradt, ahogy a kis- és közepes kapitalizációjú Russell 2000 is alulteljesített (+2,3%). A kanadai piac sem szerepelt kiemelkedően ez időszak alatt (S&P/TSX +3,7%). Januárban egyértelműen pozitív hangulat uralkodott az USA piacain, több okból is. Egyrészt a tovább csökkenő inflációs adatok okoztak optimizmust a piacokon, másrészt a munkapiaci adatok is bizakodásra adhattak okot: miközben a munkanélküliség tovább csökkent, a béremelkedés üteme is csökkent, ezek pedig együtt arra ösztönözhatték a Fed-et, hogy hamarosan fejezze be a kamatemelést, vagy legalábbis lassítsa annak ütemét. Februárban már negatív hangulat volt inkább jellemző a piacra. Ez részben annak volt köszönhető, hogy az inflációs adatok a vártnál magasabbak lettek, így az árnövekedés csökkenése nem halad a várt ütemben. Emellett a gazdasági adatok továbbra is inkább pozitív képet mutattak, amely teret adhatott a Fednek a további kamatemelésre, a jegybank pedig nem mutatta jelét annak, hogy lassítani vagy megállni szeretne. A vállalati negyedéves jelentések sem segítettek az árfolyamokat, hiszen az S&P 500 vállalatai a historikus átlagnál alacsonyabb arányban jelentettek meglepetést, azaz a vártnál jobb eredményt. Március elején hidegzuhanyként érthette a befektetőket a Silicon Valley Bank csődje, amely a feltörekvő tech és biotech cégek illetve startupok bankjaként működött, és a kötvényeik átárázása illetve a vállalatok folyamatos betétkivonása után likviditási válságba került, amely az USA történetének második legnagyobb

bankcsődjéhez vezetett. Bedőlt még a Signature bank is, illetve a First Republic Bank árfolyama is 90%-ot esett, a bankszektorban pánik (bankroham) alakult ki. Ennek a kisebb, regionális bankok itták meg leginkább a levét, de végül több bank nem dőlt be, és a piac is lenyugodni látszott a hó második felére. A Fed a történetek következtében enyhített a kamatemelés mértékén (amelyek közrejátszottak az SVB bedőlésében), és hamarosan elérhet – ha már nem érte el – az emelési ciklus végét, így a következő kérdés a kamatcsökkentés megkezdésének ideje lesz. A szektorokat nézve legjobban a tech papírok által dominált IT és kommunikációs szektor szerepelt, de a kereskedelmi papírok is felülteljesítettek. Csökkenéssel a pénzügyi- és energiapapírok mellett a defenzív szektorok zártak.

II. negyedév részvénypiaci eseményei:

Az Egyesült Államok a világtárlaghoz képest jobban szerepelt. Három hónap alatt az S&P 500 8,3%-ot tudott emelkedni, a tech papírok felülteljesítését mutatja, hogy a Nasdaq Composite 12,9%-ot míg a nagyobb tech cégeket követő Nasdaq 100 15,2%-os teljesítményt ért el. A defenzívebb Dow Jones már rosszabbul teljesített, és csak 3,4%-ot tudott emelkedni. A kis- és közepes kapitalizációjú vállalatokat követő Russell 2000 4,8%-ot ért el. Az USA-ban a bankválság után a Fed-el kapcsolatban májusban a találgatások célja inkább az volt, hogy az emelés befejezése után (Fed pause) mikor kezd neki a kamatcsökkentésnek. Azonban a negyedév előrehaladtával már elkezdtek újabb Fed kamatemelés(ek)e)t beárazni, amit aztán a Fed kommunikációja is megerősített. A vállalati jelentések vegyes képet mutattak, mivel bár a legtöbb vállalat eredménycsökkenésről számolt be, a várt számokat felülteljesítették. Májusban a legfontosabb téma az adósságplafon kérdése volt. Ennek megemeléséhez a két pártnak meg kellett egyeznie, amit a republikánusok feltételekhez kötöttek. A plafon megemelése nélkül a világ legnagyobb gazdaságában államcsőd következett volna be, és bár ennek valószínűsége igen kicsi volt, a tárgyalásokon addig feszítették ismét a húrt, amíg a piacok is elkezdtek aggódni. A megállapodás végül megszületett, bár a piac erre sem reagált pozitívan. A gazdaság vegyes képet mutat, a makroadatokat egyik hónapban pozitív, másokban inkább negatív meglepetést okoztak, a legpozitívabb továbbra is a munkaerőpiac helyzete. Az infláció csökkenő pályán van, azonban a maginfláció továbbra is magas szinten ragadt. A szektorok közül a tech papírok által húzott kommunikációs és IT ágazat teljesített a legjobban, mellette a ciklikus kereskedelmi papírok is kiemelkedtek. A sor végén a defenzív kereskedelmi, a közmű- és energiaszektor zárt csökkenéssel. Mélyebbre tekintve a telekom papírok estek a legnagyobbat (-8,9%), míg a félvezetőipari (+23,3%) és autóiipari (+22,2%) vállalatok érték el a legjobb eredményt. A kanadai S&P/TSX Composite messze elmaradt az USA-hoz képest, 0,3%-kal oldalazott.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2023.03.31	2023.06.30	változás
Nikkei	28 041,5	33 189,0	18,4%
Bovespa	101 882,2	118 087,0	15,9%
Nasdaq	12 221,9	13 787,9	12,8%
S&P 500	4 109,3	4 450,4	8,3%
Russel 2000	1 802,5	1 888,7	4,8%
DAX	15 628,8	16 147,9	3,3%
Eurostoxx 50	4 315,1	4 399,1	1,9%
FTSE 100	7 631,7	7 531,5	-1,3%
Hang Seng	20 400,1	18 916,4	-7,3%

Főbb nemzetközi részvényt piacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2023.03.31	2023.06.30	változás
Bovespa	18 503,4	22 569,6	22,0%
Nasdaq	11 244,7	12 628,6	12,3%
Nikkei	194,3	210,6	8,4%
S&P 500	3 780,8	4 076,2	7,8%
Russel 2000	1 658,4	1 729,9	4,3%
DAX	15 628,8	16 147,9	3,3%
Eurostoxx 50	4 315,1	4 399,1	1,9%
FTSE 100	8 670,2	8 771,8	1,2%
Hang Seng	2 391,0	2 210,9	-7,5%

Forrás: Bloomberg

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alap referenciaindex: 90% S&P500 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 felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja 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 befektetése között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a lehetséges befektetések közül a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **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, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

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 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél magasabb kockázatát mutatja.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, mind kockázati céllal.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó 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 30 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 130.060.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2023. I. félév során nem került sor hitellehívásra.

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) 0 volt, mivel az utolsó 10 napban nem volt visszaváltás.

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 visszaváltása 0 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 757.559.082 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 15,37 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 2022.12.31-én és 2023.06.30-án egyaránt 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 2023 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2023.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2023. I. félévben (Ft-ban):

Adó	3 650 518
Alapkezelési díj	121 434 940
Könyvelési díj	1 073 150
Könyvizsgálat időarányos díja	598 292
Felügyeleti díj	2 577 000
Letétkezelési díj	7 301 035
Pénzforgalmi díj	59 978
Tranzakciós díj letétkezelőnek	224 796
Egyéb díjak	23 722
Vezető forgalmazói díj	3 650 519
Összesen	140 593 950

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.