

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap

2022. I. féléves jelentése

Dátum: 2022. augusztus 22.

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 Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Indexkövető Részvény 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: **HU0000701842**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000712633** (nem aktív sorozat)
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000709811**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: **HU0000718218**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazók:

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

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	7 811 324 387	99,99%	6 584 829 181	100,08%
EGYÉB ESZKÖZÖK	4 668 729	0,06%	5 536 794	0,08%
BANKI EGYENLEGEK	80 319 104	1,03%	3 709 802	0,06%
ÖSSZES ESZKÖZ	7 896 312 220	101,07%	6 594 075 777	100,22%
KÖTELEZETTSÉGEK	-83 864 524	-1,07%	-14 436 733	-0,22%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 812 447 696	100,00%	6 579 639 044	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	427 969 856	464 547 985
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	234 139 378	181 095 004
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	776 745 311	937 635 190

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	5,333555	4,500786
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	5,825296	4,500786
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	5,363297	4,119448

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	29 202 000	44 854 900	✓				
4iG Nyrt.	HU0000167788	54 549 250	64 813 180	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	6 925 743	6 013 711	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12.5 FT)	HU0000155726	46 645 460	50 710 890	✓				
AutoWallis Részvény	HU0000164504	37 965 480	30 815 315	✓				
CIG Pannónia részvény	HU0000180112	35 089 675	25 264 566	✓				
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	54 331 860	48 500 430	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	324 165 709	321 451 520	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	48 093 000	56 177 100	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	2 050 423 200	2 104 823 432	✓				
OPUS GLOBAL NYRT.	HU0000110226	94 513 830	125 412 115	✓				
OTP részvény	HU0000061726	3 059 048 000	2 034 974 172	✓				
PANNONPLAST (PANNERGY)	HU0000089867	33 258 160	31 659 210	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	1 881 424 100	1 605 377 840	✓				
WABERERS	HU0000120720	55 688 920	33 980 800	✓				
		7 811 324 387	6 584 829 181					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022. január 1. és 2022. június 30-a között forgalomba hozott értékpapírokat jelenti.

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	
	2021.12.31	2022.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	98,92%	99,86%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2021.12.31	2022.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részvények	98,92%	99,86%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	1,02%	0,06%
Követelések	0,06%	0,08%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2022. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

2022. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

I. negyedév:

Rossz negyedévet zártak a magyar részvények, miután a BUX 11,8%-os esést produkált 2022 első három hónapja után. Az esés elsősorban februárnak és az orosz-ukrán háborúnak volt köszönhető. Ezzel a magyar index alulteljesítette mind a régiós, mind a nyugat-európai piacokat, hiszen ugyanezen idő alatt a CETOP forintban 6,3%-kal csökkent, míg az MSCI Europe index 5,6%-kal zárt alacsonyabban. A régiót vizsgálva egyedül az osztrák ATX teljesített rosszabbul a magyar parkettnél, ami annak köszönhető, hogy a magyar gazdaság és részvények különösen kitettek Oroszországnak, így az ukrajnai háború kirobbanása és az Oroszországgal szemben bevezetett szankciók különösen rosszul érintették a magyar papírokat. Az évet pedig jól indította a BUX, az első hónapot még 5%-nál magasabb emelkedéssel zárta, ezt követte a háború okozta zuhanás, amikor éves szinten 23%-os mínuszban is járt a magyar parkett. Március nagy részében ismét emelkedni tudott az index, így összességében közel 12%-os mínuszban zárt a BUX. Ebben a háború közvetlen hatásai mellett egy gazdasági lassulástól vagy visszaeséstől való félelem is közre játszhatott. Nem minden részvény teljesített azonban összességében rosszul, 10% körüli emelkedésen van túl több kisebb papír, de a MOL is kiemelkedően szerepelt az első három hónapban. A jellemző azonban a jelentős esés volt a papírok között, különösen az OTP szerepelt rosszul, amely piaci kapitalizációjának negyedét elvesztette.

Az OTP az első hónapban még kiválóan teljesített, ami a globálisan tapasztalható részvénypiaci rotációnak volt köszönhető, hiszen a bankok világszerte jól szerepeltek. Ezt követte a háború

kirobbanása, ami az OTP árfolyamát érintette a legérzékenyebben, februárban és március elején több, mint 40%-ot zuhant a papír árfolyama. Az esést csak részben magyarázza, hogy a magyar bankcsoportnak van orosz és ukrán leányvállalata, hiszen ők a vállalat profitjának csak mintegy 16%-áért felelnek. Emellett hatással lehetett rá az európai kamatemelések lehetséges eltolódása, a recessziótól való félelem illetve a Sberbank csődje is. Márciusban sokat tudott javítani a bankpapír, amiben több tényező is közrejátszott. A negyedéves jelentése szerint kifejezetten erősen zárta az előző év utolsó három hónapját az OTP, az egész évet tekintve pedig rekordmértéket öltött az eredmény, azonban a negyedik negyedéves profit elmaradt a várakozásoktól, illetve a rövidtávú előrejelzést igen megnehezíti a geopolitikai helyzet. A bankcsoport kiadott egy nyilatkozatot az orosz leányvállalatáról is, miszerint az a nemzetközi szankciók keretein belül, de tovább működik.

Szintén nagy hatással volt a háború a Richter árfolyamára, melynek bevételeinek közel 20%-a származik Oroszországból és Ukrajnából. A magyar gyógyszerceg szintén rekordprofitról számolt be a gyorsjelentésében, amik az elemzői várakozásokat is felülteljesítették. Ezt azonban beárnyékolta az ukrajnai konfliktus, ami miatt a vállalat a jövő évben már várhatóan nem fog ilyen jól teljesíteni. A nyugati piacokon való értékesítés azonban növekszik, leginkább az Egyesült Államokban, ahol a Richter partnere, az AbbVie benyújtotta a tervezett kiegészítő engedélykérelmet a Vraylar készítmény major depresszió kiegészítő kezelésére. A Richter az AbbVie-vel való együttműködést bővíteni is tudta a negyedévben, mégpedig dopamin receptor modulátorok kutatásán, fejlesztésén és értékesítésén fognak a továbbiakban közösen dolgozni. A magyar gyógyszerceg árfolyama összességében közel 20%-os mínuszban zárt március végén.

A MOL árfolyamát is segítette a negyedév elején a részvénypiaci rotáció, ami mellett több fontos megállapodást is sikerült kötnie a vállalatnak. Január közepén tette közzé a MOL, hogy belép a lengyel piacra, és közel 200 milliárd forint értékben 417 töltőállomást vásárol a Lotostól. Ezzel a felvásárlással a MOL egyből a harmadik legnagyobb szereplő lehet a lengyel üzemanyag-kiskereskedelmi piacon. Megállapodást írt alá a Normbenz Magyarország Kft. megvásárlásáról is, amelynek köszönhetően 79 Lukoil kúttal bővíthet a magyar hálózata. Sikerült egyezséget kötni a szlovén állammal is, aminek következtében a szlovén közsféra alkalmazottai ezentúl a magyar cég által üzemeltetett benzinkutakon fognak tankolni. Februárban jelent meg a vállalat negyedik negyedéves illetve teljes éves jelentése, ami rekord EBITDA-t hozott, és az elemzői várakozásokat is felül tudta teljesíteni. Az üzemanyagár-stop is befolyással volt a részvényre: Február végén a kormány bejelentette, hogy a kiskereskedelmi árplafon után az üzemanyagok nagykereskedelmi árát is maximalizálja, amit csak részben kompenzálnak azzal, hogy csökkentik a benzinre és gázolajra kivetett jövedéki adót, illetve készletezési díjat elengedik. Pozitív hír volt azonban a részvényesek számára, hogy a vártnál magasabb, részvényenként 300 forintos osztalékot fizethet a vállalat. A papír végül a BUX-on belül a legjobb teljesítményt nyújtotta, 16,3%-ot emelkedett.

A Magyar Telekom is közzétette a legfrissebb eredményeit, amely a várakozásoknak megfelelően rekord árbevételt hozott a vállalat számára a negyedik negyedévben. Ennél is fontosabb hír volt, hogy a Telekom új részvényesi javadalmazási politika mellett döntött, aminek keretében megemelik az osztalék illetve részvényvisszavásárlás mértékét. Ez nagyban köszönhető a Hold Alapkezelő nyílt levelének, amelyben a vállalatot egy új osztalékpolitika kidolgozására szólították fel, a jelenleginél magasabb kifizetéssel.

Nagyszerű éven van túl az Alteo, hiszen a kiváló pénzügyi eredmények mellett tavaly 134%-kal emelkedett a részvényük árfolyama is, amit az első negyedévben további 10%-os emelkedés követett. Januárban bemutatták az új 5 éves stratégiájukat. Korábban 2019-ben határoztak meg 5 évre vonatkozó terveket, azonban a vártnál sokkal jobban haladnak ennek teljesítésével, így idén megemelték az öt évre tervezett beruházások illetve a célként kitűzött EBITDA összegét, valamint szeretnék minél előbb ESG minősítést is kapni. A negyedéves jelentése alapján pedig rekordévet zárt a vállalat, 2021-ben jelentősen emelkedő árbevételről és nyereségről számolt be, miközben a 2019-ben kitűzött céljait jelentősen felülteljesítette. Szintén a jövőbeli terveit mutatta be a Masterplast a januári befektetői napon. A vállalat árbevétele három év alatt másfélszeresére, az EBITDA pedig közel kétszeresére emelkedne a tervek szerint. Ebben nagy szerepet játszana

a moduláris gyártás, amiben a vállalat az építőipar jövőjét látja, a Masterplastnál 2023-ban indulhat meg a moduláris elemek tömeggyártása. A cég árfolyama összességében nem változott, ugyanott zárt, ahonnan az év elején elindult. Kiválóan teljesített az ANY Biztonsági Nyomda papírja, amely kiemelkedő negyedéves eredményről számolt be márciusban, kétszámjegyű növekedést tudott elérni mind bevétel, mind eredmény szempontjából, a részvény árfolyama pedig 11% feletti emelkedést tudott produkálni március végéig.

II. negyedév:

Tovább folytatta az első negyedéves gyászos teljesítmény után a rossz szereplést a BUX. A magyar papírok régiós összevetésben nem teljesítettek alul, hiszen a CETOP forintban számítva közel 12%-ot esett, azonban a fejlett Európai MSCI Europe ugyanezen időszak alatt szintén forintban számítva mindössze 3,1%-kal csökkent. Így a forint bár a régió belül nem lógott ki lefelé, a régió papírjai jelentősen alulteljesítettek mind Nyugat-Európához, mind a világ többi részéhez viszonyítva. Magyarországon áprilisban választásokat tartottak, amelyen a kormánypártok ismét kétharmados többséggel tudtak kormányt alakítani. A BUX papírjait első ízben az Európai Bizottság Magyarországgal szembeni kötelezettségzegési eljárásának megindítása rázta meg, amit a választások után nem sokkal jelentettek be. Újabb törést okozott a háborús helyzetre hivatkozva a rendeleti kormányzás bejelentése majd a különadók bevezetése, amely amellest, hogy közvetlenül érintett több nagy tőzsdei céget, a forintot is gyorsan gyengülő pályára tette. Nem segítette a magyar papírokat, hogy az Európai Unióval továbbra sincs megegyezés a helyreállítási alap és a következő költségvetési ciklus forrásaival kapcsolatban, előbbtől így akár teljesen is eleshet az ország. Eközben a forint újabb és újabb történelmi mélypontra süllyedt az euróval és a dollárral szemben is. A negyedév legrosszabbul teljesítő papírjai az TOP, az Opus és a Magyar Telekom voltak, mind 20% feletti zuhanással. Egyetlen papírnak sem sikerült emelkedéssel zárni a negyedévet, a legjobban teljesítő részvény a MOL volt, amely minimális csökkenéssel zárt.

A MOL annak ellenére volt a legjobban teljesítő magyar papír, hogy sok rossz hír érte a vállalatot. Először az üzemanyagár-stop meghosszabbítását jelentette be a kormány, amely a magyar vállalatot mint kis- és nagykereskedő is érinti, ezek a jelenlegi állás szerint legalább októberig érvényben lesznek. Májusban jelentették be a különadókat is, amelynek a MOL számára várható mértéke 250 milliárd forint lehet évente, ráadásul nem is fog megszűnni 2023-ban, hanem azon túl is érvényben lesz. Az előző negyedévről viszont kiváló számokat közölt a vállalat: egy év alatt közel 50%-kal emelkedett az EBITDA, valamint soha nem értékesített a MOL még annyi üzemanyagot, mint az idei év első három hónapjában. Emellett a finomítói árreése megtízszereződött az olajár emelkedésének köszönhetően, márciusban 33,7 dollárra ugrott. A vállalatot nagyban segítette az olcsón beszerzett orosz olaj, amelyhez a magyar kormány foggal-körömmel ragaszkodott, és végül az Oroszországgal szemben kivetett uniós szankciók ellenére sikerült megtartania. Az olcsó uráli olaj az, ami miatt a MOL fent tudja tartani a befagyasztott üzemanyagárakat és ki tudja fizetni a különadókat, emellett pedig az árfolyama sem esett.

Nem úgy az OTP-nek, amely a legrosszabbul teljesítő papír volt az országban. A céget rosszul érintette a CSOK és a babaváró hitel módosítása. A kormány bejelentése alapján módosítják a bankokra áthárított díjakat, valamint csökkentették a babaváró hitel esetében a bankok által kapott kamat mértékét. A bankcsoport negyedéves jelentése is meglepetést okozott, hiszen a vállalat az elemzők várakozásaival ellentétben veszteséget produkált az első három hónapban. Ennek fő oka az orosz-ukrán háború, ami miatt masszív céltartalékolást valamint az orosz bankjainál nagymértékű leírást hajtott végre. Szintén rossz hírként érkezett, hogy az MNB a kamatstop meghosszabbítását javasolta a kormánynak, amelyet az végül meg is tett. Azonban a hidegzuhany a különadók bejelentésekor érkezett, miután a szektoron belül évente 250 milliárd forintot szedne be az állam adók, illetve 50 milliárdot tranzakciós illeték keretében, amiből az OTP mintegy 78 Mrd forinttal veheti ki a részét, ami a lakossági betétállomány 2%-át jelenti. A terjeszkedés viszont nem áll meg, Kínában tervez egy fogyasztási hitelezési vegyesvállalatot alapítani, amelyben 15%-os tulajdoni részesedése lesz.

A Richter viszonylag jól teljesített, miután az árfolyamcsökkenése nem érte el a 3%-ot. A gyógyszergyártó jó híreket kapott Kanadából, miután a húzótermékét, a Vraylart a Kanadai Egészségügyi Hatóság engedélyezte az I. típusú bipoláris betegség és a skizofrénia kezelésére. Kanadában emellett a Searchlight Pharma segítségével ezentúl értékesíteni tudja az Evra fogamzásgátló tapaszt is, tovább terjeszkedve az amerikai kontinensen. Az USA-beli partnere, az AbbVie értékesítési adatai is ismét pozitívak voltak, éves szinten 23%-ot emelkedtek a Vraylar eladási számai. Jól sikerült a magyar cég első negyedéves jelentése is, hiszen éves szinten közel 20%-os bevétel- és 38%-os eredménynövekedésről számolt be a Richter, ami az elemzői várakozásokat is meghaladta. A jövővel kapcsolatban azonban egyre több a potenciális veszély merül fel, hiszen az akadozó ellátási láncok, emelkedő vegyianyag- és energiaárak illetve az orosz piacnak való kitétség jelentős bizonytalanságot okoz a vállalat jövőbeli eredményességével kapcsolatban. A különadók nagyrészt elkerülik a Richtert, 200 millió forintos összegre rúghat az adó mértéke.

Nem kerülnek el viszont a különadók a Magyar Telekomot. A teljes távközlési szektortól 40 milliárd forintot szednének be, aminek nagyobb részét, 25 milliárdot a Magyar Telekom fizethet meg. A vállalat negyedéves eredménye pozitív képet mutatott: éves szinten dinamikusan nőtt az árbevétel és a nyereség, amelyek az elemzői várakozásokat is felülteljesítették. Emellett a magyar távközlési vállalat is tett egy fontos bejelentést, a Cecoinnal kötött megállapodása alapján, annak üzletrészére vonatkozó vételi opcióját érvényesítve 7 milliárd forintért bővíti az optikai hálózatát. A tranzakciótól a vállalat a költségeinek csökkentését és a hatékonyságának növelését várja.

A kisebb cégek közül felül tudott teljesíteni a 4iG, amely április elején bejelentette, hogy újabb tőkeemelést hajtott végre az Antenna Hungaria Zrt.-ben, és egyesítette vele a távközlési portfólióját. Emellett a 4iG-nek egy 250 milliárd forintos keretösszegű közbeszerzésen is sikerült nyernie, amelyet kliens oldali IT eszközök beszerzésére írtak ki. Fontos bejelentést tett a Waberer's is, miszerint tovább terjeszkedik, a csoport egyik leányvállalata felvásárolta a Gyarmati Trans logisztikai részlegét, amellyel tovább javíthatja a pozícióját a hűtős fuvarozás területén. Emellett júniusban az is kiderült, hogy közös vállalatot hoz létre a Magyar Postával, amely a két vállalat ügyfeleinek csomaglogisztikai igényeit kívánja kiszolgálni. Nem kerültek el viszont a különadók, a biztosító ágának kell 1,2 milliárd forintos biztosítási pótdót fizetnie az idei évben.

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 Tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Politikai és gazdasági kockázat

A befektetési célország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.

Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfoliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

- Csődkockázat

Az Alapok portfoliójába tartozó egyes befektetési eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet. Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magas kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvényt piacba fekteti a tőkét.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfirozó 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 74.320.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2022. I. félévben az alábbi hitelek kerültek lehívásra:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2022.01.31	2022.02.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 010 000	HUF	4,81%	135
2022.02.02	2022.02.03	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	4 345 000	HUF	4,81%	581
2022.02.07	2022.02.08	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	35 835 000	HUF	4,81%	4 788
2022.02.08	2022.02.09	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	27 960 000	HUF	4,81%	3 736
2022.03.30	2022.03.31	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 975 000	HUF	6,71%	368
2022.05.20	2022.05.23	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 500 000	HUF	7,00%	2 042
2022.06.07	2022.06.08	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	970 000	HUF	9,58%	258

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) az időszak végén 3315 volt.

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 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 328.981.952 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 390.622.385 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 12,22 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 2021.12.31-én és 2022.06.30-án is 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat. Az Alap 2022-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2022.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2022. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 783 981
Alapkezelési díj	62 103 686
Könyvizsgálat időarányos díja	425 102
Felügyeleti díj	1 247 605
Letétkezelési díj	3 567 959
Pénzforgalmi díj	38 882
Tranzakciós díj letétkezelőknek	317 000
Egyéb	12 820
Vezető forgalmazói díj	1 783 981
Összesen	71 281 016

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.