



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Rugalmas Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Rugalmas Kötvény Alap („az Alap”) 2024. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII; 3.XII.; 3.XIII. és 3.XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Amundi Rugalmas Kötvény Alap - K20 - 2024.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2025. április 15.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332

Amundi Rugalmas Kötvény Alap 2024.évi Éves jelentése

Dátum: 2025. április 15.

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) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§ és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Rugalmas Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Rugalmas Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Rugalmas Kötvény 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: **HU0000722673**
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: **HU0000734876**
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „I” sorozat (nem aktív)
ISIN kódja: **HU0000722459**
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „Z” sorozat
ISIN kódja: **HU0000722681**
Névértéke: 1 (egy), -Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)
Forgalmazó:

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

3. Általános megjegyzés az Amundi Rugalmas Kötvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2024.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2023.12.31		2024.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	9 701 593 139	96,08%	11 217 643 985	98,06%
EGYÉB ESZKÖZÖK	157 526 189	1,56%	81 367 867	0,71%
BANKI EGYENLEGEK	460 376 998	4,56%	228 964 553	2,00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10 319 496 326	102,20%	11 527 976 405	100,77%
KÖTELEZETTSÉGEK	-222 316 163	-2,20%	-88 359 965	-0,77%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 097 180 163	100,00%	11 439 616 440	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31
Amundi Rugalmas Kötvény Alap A sorozat	HU0000722673	3 981 410 370	4 345 261 189
Amundi Rugalmas Kötvény Alap B sorozat	HU0000734876	0	1 154 104 852
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	4 244 355 554	3 160 823 379

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31
Amundi Rugalmas Kötvény Alap A sorozat	HU0000722673	1,193702	1,289369
Amundi Rugalmas Kötvény Alap B sorozat	HU0000734876	-	1,287244
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	1,259217	1,376653

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2026/H MÁK	HU0000406160	330 646 500	0	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	0	165 199 743	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	0	131 226 283	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	2 300 173 220	0	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	278 846 400	0	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	1 102 440 900	0	✓				✓
2032/G MÁK	HU0000405535	1 885 486 530	715 016 835	✓				✓
2033/A MÁK	HU0000404744	0	330 387 884	✓				✓
2038/A MÁK	HU0000403555	0	146 529 155	✓				✓
2041/A MÁK	HU0000404165	0	51 237 240	✓				✓
2035/A MÁK	HU0000406624	539 311 000	853 137 110	✓				✓
2051/G MÁK	HU0000404991	180 838 250	99 024 208	✓				✓
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE	LU2052290272	0	516 119 891				✓	
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED	LU1452600270	0	803 881 595	✓				
B&M EUROPEAN VALUE6.5 11/27/31	XS2942371274	0	166 435 920	✓		✓		✓
CESSPO 5.737 03/08/2028	XS2676413235	80 515 553	90 158 615	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	46 003 650	63 567 201	✓				✓
CZGB 1.5 04/24/2040	CZ0001005920	0	327 550 375	✓				✓
D240626	HU0000524756	324 825 045	0	✓				✓
D250219	HU0000525076	0	270 891 054	✓		✓		✓
D250430	HU0000525068	0	59 006 400	✓		✓		✓
D250625	HU0000525092	0	54 610 416	✓		✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	40 810 250	40 181 200	✓				✓
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCI	IE00BYXYN70	0	818 562 756	✓				✓
ERSTEI 4.875 01/31/29	AT0000A39UM6	0	133 354 009	✓		✓		✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	77 764 555	87 231 622	✓				✓
MAEXIM 6.125 12/04/2027	XS2618838564	141 996 471	159 635 343	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	157 412 700	157 338 000	✓				✓
MAEXIM 2027/1	HU0000360086	82 024 800	87 507 700	✓				✓
MFB 4.3 24/10/24	HU0000361027	292 274 700	0	✓				✓
MFB 5.3 09/26/24	HU0000362983	93 239 880	0	✓				✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	79 145 047	87 093 028	✓				✓
MNB 0 01/02/25	HU0000626403	0	899 678 700	✓		✓		✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	210 952 087	235 446 370	✓				✓
NOVAKR 1 7/8 01/27/2025	XS2430442868	426 818 073	0	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	0	129 278 986	✓		✓		✓
OTP 4.25 10/16/2030	XS2917468618	0	108 386 844	✓		✓		✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	68 326 881	73 642 990	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	90 225 794	102 190 073	✓				✓
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	144 278 264	167 421 381	✓				✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	0	132 312 832	✓		✓		✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	80 187 893	0	✓				✓
REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	119 283 128	131 670 221	✓				✓
REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	117 870 517	0	✓				✓
RWE 2.125 05/24/26	XS2482936247	75 898 384	82 386 343	✓				✓
TELEKOM SRBIJA 7 10/28/2029	XS2921374273	0	143 389 409	✓		✓		✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	0	374 206 826	✓				✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	152 587 350	151 277 700	✓				✓
UNITED KINGDOM GILT 1.625 10/22/2054	GB00BJLR0J16	0	600 956 856	✓				✓
Uzbek Industrial and Construction Bank 8.95 07/24/2028	XS2849506402	0	239 882 551	✓		✓		✓
WIZZAIR 1 01/19/2026	XS2433361719	142 692 728	160 700 492	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	38 716 589	0	✓				✓
		9 701 593 139	11 217 643 985					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01-2024.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2023.12.31	2024.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	94,01%	85,03%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	20,27%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	4,48%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94,01%	78,76%

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2023.12.31	2024.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94,01%	78,76%
Résztvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	18,55%
Bankbetétek és követelések	5,96%	3,02%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Százmaztatott eszközök	0,03%	-0,33%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján.

	2023.	2024.
a) befektetésekből származó jövedelem:	926 927	1 049 319
b) egyéb bevétel:	15	213
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-28 240	-86 396
d) a letétkezelő díjai:	-4 983	-7 664
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-414	-932
felügyeleti díj:	-2 493	-4 054
egyéb költség és ráfordítás:	-9 648	-13 747
f) nettó jövedelem:	881 164	936 739
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	881 164	936 739
h) a tőkeszámla változása *:	2 284 421	290 092
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"B" sorozat		"I" sorozat		"Z" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2019.12.31	1 241 461 716	0,995249	-	-	9 958 141	1,000725	4 132 944 969	1,000725
2020.12.31	916 916 911	1,040408	-	-	10 483 058	1,058759	5 432 654 003	1,058759
2021.12.31	715 109 467	0,997068	-	-	15 962 184	1,026909	6 126 595 384	1,026909
2022.12.31	514 728 450	0,977771	-	-	15 762 974	1,019162	5 968 064 449	1,019162
2023.12.31	4 752 616 248	1,193702	-	-	16 445 903	1,259217	5 344 563 914	1,259217
2024.12.31	5 602 646 501	1,289369	1 485 614 518	1,287244	-	-	4 351 355 421	1,376653

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

A nyitott FX forward ügyletek év végi értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2024/12/31-i érték (Ft)
2024.11.08	2025.01.15	FX forward eladási pozíció nyitása	20 400 000	CZK/HUF	16,1981	-2 421 480
2024.10.17	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	EUR/HUF	402,3987	-2 515 110
2024.11.07	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 010 000	EUR/HUF	410,6374	-319 992
2024.11.20	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	800 000	EUR/HUF	411,5211	578 400
2024.11.19	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	840 000	USD/HUF	384,4235	-8 037 540
2024.11.07	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	USD/HUF	379,6800	-40 059 880
2024.11.19	2025.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	760 000	CHF/HUF	441,0900	2 545 012
2024.05.06	2025.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	3 800 000	PLN/HUF	90,8700	19 647 520
2024.11.14	2025.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	860 000	GBP/HUF	490,6100	-3 990 056
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 217 000	EUR/HUF	416,8948	9 608 256
2024.12.09	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	427 000	GBP/HUF	498,3100	1 154 010
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	3 486 000	USD/HUF	393,6756	-4 556 551
2024.12.13	2025.03.12	FX forward eladási pozíció nyitása	867 000	USD/TRY	38,2262	-1 013 040

A lezárt FX forward ügyletek eredménye gyakorolt hatása:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	Eredmény devizaneme
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	384,46	385,00	-790 250	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	384,37	382,61	1 758 000	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 200 000	EUR/HUF	384,37	384,99	-744 000	HUF
2023.12.13	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	200 000	EUR/HUF	384,41	384,99	-117 068	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	400 000	USD/HUF	356,16	360,21	-1 620 000	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	650 000	USD/HUF	356,14	352,14	2 597 400	HUF
2024.01.17	2024.02.07	2024.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	850 000	USD/HUF	352,14	360,00	6 684 400	HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	384,59	388,80	-8 413 600	HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	1 550 000	USD/HUF	353,93	361,07	-11 057 390	HUF
2024.02.05	2024.03.07	2024.03.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	386,66	395,60	-12 963 000	HUF
2024.02.05	2024.03.07	2024.03.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	386,65	395,78	-12 786 200	HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	390,30	395,10	-9 610 000	HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 550 000	USD/HUF	362,03	362,80	-1 201 250	HUF
2024.03.05	2024.04.03	2024.04.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	396,90	395,70	1 740 000	HUF
2024.03.05	2024.04.03	2024.04.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	397,08	395,59	2 078 720	HUF
2024.02.22	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	120 000	EUR/HUF	390,23	393,58	-401 424	HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	396,61	393,58	6 069 600	HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 550 000	USD/HUF	363,65	369,55	-9 149 914	HUF
2024.04.02	2024.04.30	2024.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	396,81	392,02	6 943 325	HUF
2024.04.02	2024.04.30	2024.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	396,74	392,06	6 545 658	HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.15	FX forward eladási pozíció nyitása	635 000	EUR/HUF	396,74	391,57	3 278 187	HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 485 000	EUR/HUF	396,74	390,00	10 003 703	HUF
2024.04.29	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	394,88	390,00	7 075 565	HUF
2024.04.29	2024.07.22	2024.05.21	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	394,96	388,03	9 714 670	HUF
2024.05.21	2024.07.22	2024.07.18	FX forward vételi pozíció nyitása	50 000	EUR/HUF	388,03	389,81	89 000	HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 550 000	USD/HUF	371,12	357,46	21 185 664	HUF
2024.06.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	369,51	357,46	18 087 315	HUF
2024.06.20	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	575 000	USD/HUF	370,62	357,46	7 569 484	HUF
2024.07.17	2024.09.09	2024.09.06	FX forward eladási pozíció nyitása	810 000	EUR/TRY	38,41	37,77	518 442	TRY
2024.06.27	2024.09.27	2024.09.17	FX forward eladási pozíció nyitása	19 902 000	CZK/HUF	15,97	15,68	5 762 883	HUF
2024.06.11	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	EUR/HUF	398,26	399,54	-384 210	HUF
2024.06.18	2024.10.18	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	50 000	EUR/HUF	398,38	392,56	291 200	HUF
2024.06.18	2024.10.18	2024.08.23	FX forward eladási pozíció nyitása	1 450 000	EUR/HUF	398,38	395,40	4 326 960	HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.08.23	FX forward eladási pozíció nyitása	80 000	EUR/HUF	400,14	395,40	379 455	HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.08.27	FX forward eladási pozíció nyitása	420 000	EUR/HUF	400,14	395,28	2 044 367	HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	970 000	EUR/HUF	400,14	400,61	-452 020	HUF
2024.06.26	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	1 360 000	USD/HUF	372,52	369,58	3 999 080	HUF
2024.07.09	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	915 000	USD/HUF	367,35	369,58	-2 046 123	HUF
2024.08.23	2024.10.18	2024.10.17	FX forward vételi pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	355,18	368,35	19 755 735	HUF
2024.09.03	2024.10.18	2024.10.17	FX forward vételi pozíció nyitása	900 000	USD/HUF	356,75	368,35	10 433 925	HUF
2024.07.17	2024.10.30	2024.08.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 420 000	USD/JPY	154,40	141,04	18 978 556	JPY
2024.07.18	2024.12.04	2024.10.16	FX forward eladási pozíció nyitása	456 000	EUR/HUF	393,97	402,80	-4 026 480	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.10.16	FX forward eladási pozíció nyitása	262 000	EUR/HUF	393,97	403,14	-2 402 540	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 217 000	EUR/HUF	393,97	413,70	-43 741 410	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.08.05	FX forward eladási pozíció nyitása	3 440 000	USD/HUF	358,81	366,12	-25 154 690	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.09.05	FX forward eladási pozíció nyitása	185 000	USD/HUF	358,81	354,56	785 131	HUF
2024.09.06	2024.12.04	2024.09.27	FX forward vételi pozíció nyitása	1 200 000	USD/HUF	355,07	356,17	1 309 668	HUF
2024.09.05	2024.12.04	2024.09.27	FX forward vételi pozíció nyitása	86 000	USD/HUF	354,56	356,17	138 056	HUF
2024.09.05	2024.12.04	2024.10.28	FX forward vételi pozíció nyitása	360 000	USD/HUF	354,56	374,67	7 240 896	HUF
2024.09.05	2024.12.04	2024.11.04	FX forward vételi pozíció nyitása	114 000	USD/HUF	354,56	374,51	2 273 795	HUF
2024.11.04	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 286 000	USD/HUF	374,51	392,13	-22 657 944	HUF
2024.11.06	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 200 000	USD/HUF	381,25	392,13	-23 918 796	HUF
2024.09.27	2024.12.13	2024.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	4 730 000	BRL/USD	0,18	0,17	-77 981	USD
2024.09.27	2024.12.13	2024.12.13	FX forward eladási pozíció nyitása	867 000	USD/TRY	36,86	34,85	1 745 419	TRY
2024.10.17	2025.01.17	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	970 000	EUR/HUF	403,48	415,67	-11 820 818	HUF
2024.11.07	2025.01.17	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	590 000	EUR/HUF	410,64	415,67	-2 968 255	HUF

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2024-es év során nem került sor.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja középtávon a pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése rugalmas kötvénypiaci stratégia kialakításával, amelyet elsősorban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, lekötött bankbetétekbe, különböző devizákban denominált számlapénzbe, valamint jellemzően kamatokhoz és devizákhoz kapcsolódó származtatott eszközökbe történő befektetéseken keresztül kívánja elérni, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett.

Az Alap befektetéseire jellemző földrajzi megoszlás tekintetében a hazai és az egyéb közép- és kelet-európai, valamint egyéb fejlődő piaci kötvénypiacok várhatóan jelentős súlyt képviselnek, de adott piaci körülmények között akár a fejlett kötvénypiacok részesedése is jelentős lehet. A kibocsátókat illetően az államok és jegybankok mellett hitelintézetek, nemzetközi szervezetek jelzálog-hitelintézetek, egyéb gazdálkodó szervezetek, valamint egyéb kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai is szerepelhetnek a portfólióban. Emellett az Alap olyan – tőzsdén kereskedett, vagy aktívan kezelt – befektetési alapokba is fektethet, melyeken keresztül a vállalati, vagy a regionális kötvénypiacok egyes speciális szegmensei költséghatékony és széles diverzifikált módon elérhetők. A devizakockázat terén is rugalmasan változhat a portfólió összetétele, így a forinttól eltérő devizák érdemi súlyt képviselhetnek a portfólióban. Az Alap a kötvényportfólió kamatkockázatát illetően is rugalmas stratégiát kíván folytatni, azonban a portfólió súlyozott átlagos hátralévő futamideje (WAM – Weighted Average Maturity) hosszú távon jellemzően meghaladja a 6 hónapos értéket.

Az Alap a teljes portfólió tekintetében nem folytat pénzpiaci stratégiát, azonban átmeneti jelleggel tarthat a portfólió meghatározó részében pénzpiaci eszközöket.

Az Alapnak a befektetési stratégia rugalmas jellege miatt nincs referenciaindex.

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33. § alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Igazgatósági tagok
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó

javadalmazásának teljes összegét azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2024-es évre vonatkozóan 374.914.593 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	178 230 610	8
Egyéb alkalmazottak	196 683 983	17
Összesen:	374 914 593	25

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2024-es évre vonatkozóan bruttó 114.112.000 Ft volt, amelyből bruttó 91.904.000 Ft került kifizetésre 2025. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	63 440 000	41 232 000	22 208 000	22 331 324	63 563 324	9
Egyéb alkalmazottak	50 672 000	50 672 000	0	0	50 672 000	15
Összesen:	114 112 000	91 904 000	22 208 000	22 331 324	102 423 023	24

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid- és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Rugalmas Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rülirozó 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 2024.12.31-én 514.176.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024-ben az alábbi hitelfelvételre került sor:

Kötéstartum	Lejárati	Művelet	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2024.07.10	2024.07.11	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 715 000	HUF	9,00%	929,00

c) 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:

- **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.
- **Eszközök értékeléséből eredő kockázat**
Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. Az értékpapírpiacok esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a Befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.
- **Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat**
A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintba átszámított értéke az adott forint/devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).
- **Származtatott ügyletek kockázata**
Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. 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 származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességek piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét.
- **Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata**
A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világ gazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is

hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap Befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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 összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesen alacsony kockázatát mutatja.

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) 542 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 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 utolsó 10 napi visszaváltása 4.643.348 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 571.980.822 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,84 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában 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 2023.12.31-én 100%, 2024.12.31-én 111,22% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap származékos ügyletéhez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2024.12.31-én a tőkeáttétel teljes összege az Alap nettó eszközértékének 111,22%-a.

XII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Az Amundi Rugalmas Kötvény Alap kezelési díjai 2024-ben:

- „A” sorozat: 1,3%,
- „B” sorozat: 1,6%,
- „Z” sorozat: 0,10%

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2024-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 48.831.712 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

XIII. 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.**

XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)					2023.12.31	2024.12.31
A. Befektetett eszközök					0	0
I. Értékpapírok					0	0
1. Értékpapírok					0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete					0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból					0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet					0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek					0	0
B. Forgóeszközök					10 343 753	11 589 443
I. Követelések					198 712	16 846
1. Követelések					198 712	16 846
2. Követelések értékvesztése					0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete					0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete					0	0
II. Értékpapírok					9 743 067	11 278 365
1. Értékpapírok					9 158 570	10 723 117
2. Értékpapírok értékelési különbözete					584 497	555 248
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból					199 281	154 402
2.2. egyéb értékelési különbözet					385 216	400 846
III. Pénzeszközök					401 974	294 232
1. Pénzeszközök					401 974	294 232
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete					0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások					0	14 789
1. Aktív időbeli elhatárolás					0	14 789
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése					0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete					3 306	-38 386
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:					10 347 059	11 565 846

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)						
E. Saját tőke					10 337 064	11 492 954
I. Induló tőke					8 392 233	8 671 891
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke					18 545 897	21 723 411
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke					-10 153 664	-13 051 520
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)					1 944 831	2 821 063
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkel különbözete					421 205	431 639
2. Értékelési különbözet tartaléka					587 803	516 862
3. Előző évek(ek) eredménye					54 659	935 823
4. Üzleti év eredménye					881 164	936 739
F. Céltartalékok					0	0
G. Kötelezettségek					6 469	68 754
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek					0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek					6 469	68 754
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete					0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások					3 526	4 138
FORRÁSOK ÖSSZESEN:					10 347 059	11 565 846

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)					2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei					1 146 078	1 407 445
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai					219 151	358 126
III. Egyéb bevételek					15	213
IV. Működési költségek					42 217	107 316
V. Egyéb ráfordítások					3 561	5 477
VI. Fizetett, fizetendő hozamok					0	0
VI. Tárgyévi eredmény					881 164	936 739

XV. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti és/ vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Általános információk az Alapkezelő és az Alap tekintetében

Az Amundi Csoport és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR¹ 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS² I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
 - Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
 - ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
 - Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
 - Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.

¹ SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

² RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

- Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

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. Itt megvalósul az Alapkezelő által alkalmazott általános ESG integráció, kiegészülve az SFDR 10. cikk szerinti közzététele okán meghatározott kritériumrendszerrel és speciális kizárási politikákkal. Az Alap alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet⁴ 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez.

Az Alapkezelő az adott SFDR 8. cikk szerinti Alap szintjén figyelemmel az általa kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra – amelynek bemutatását a Kezelési szabályzat 12. és 26.2. pontja tartalmazza részletesen - az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap esetében az RTS I. számú mellékletének 1. számú táblázata alapján az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutató vizsgálatra kerül. A főbb káros hatás(ok) figyelembe vételének eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba, kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése és aktív szerepvállalási politika megvalósítása.

Az Alap esetében az SFDR 11. cikk szerinti az RTS 50. cikke IV. számú melléklete szerinti időszakos jelentésre vonatkozó tájékoztatás

Az Alap esetében az RTS 50. cikke alapján a környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó információk az RTS IV. számú melléklete szerinti mintadokumentum alapján kerültek összeállításra és jelen riport I.számú mellékletében állnak rendelkezésre.

Az Alapkezelő jelen Alap esetében a rendelkezésre álló adatok – figyelemmel azok korlátozottságára is - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat ezen jelentésben és annak I. számú mellékletében szerepelteti.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6., cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:

Amundi Rugalmas Kötvény Alap
(továbbiakban: Alap)

A bemutatott jellemzők és adatok érvényessége **2024. december 31-re vonatkozik** („időszak vége”).

Jogalany-azonosító:

LEI kód: 529900LQ2F4DKY728214

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

X

Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: _____

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő** és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **22,91%-a** olyan fenntartható befektetésekké történt

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: _____%

☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

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.

Aktívan kezelt alap, esetében referenciaindex nem került meghatározásra. Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be.

Az Amundi által kidolgozott ESG besorolási módszer, megteremtette a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat¹ és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait. A módszertan hátterét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékelik az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, a három ESG-dimenzió kombinációja révén:

1. **Környezeti dimenzió (E):** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
2. **Társadalmi dimenzió (S):** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkéket és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **Vállalatirányítási szempontok (G):** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak², amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső

¹ SFDR 2. cikk (22) „...**Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

² Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési módszer ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

Az időszak végén az Alap esetében az ESG minősítés:

- A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése **C (0,52)**

● **... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31.
A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése	C- (0,409)	C (0,566)	C (0,52)

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekbe kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

- 1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és
- 2) kerülik a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság a fenti célt elősegítőnek minősüljön, legalább egy lényeges környezeti vagy társadalmi tényezőt tekintve a „legjobban teljesítőnek” kell lennie a tevékenységi területén belül.

A „legjobban teljesítő” definíciója az Amundi saját fejlesztésű ESG-módszerén alapul, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaság ESG-teljesítményének mérése. Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság „legjobban teljesítőnek” minősüljön, a három legjobb (az A-tól G-ig terjedő minősítési skálán A, B vagy C minősítést kell elérnie legalább egy lényeges környezeti, illetve társadalmi tényező vonatkozásában. A lényeges környezeti és társadalmi tényezőket ágazonként határozzuk meg. A lényeges tényezők meghatározása az Amundi ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák nem pénzügyi adatait és kvalitatív elemzését kombinálja. A lényegesnek minősített tényezők több mint 10%-kal járulnak hozzá a teljes ESG-pontszámhoz. Az energiaszektorban például az alábbiak a lényeges tényezők: kibocsátások és energia, biológiai sokféleség és szennyezés, egészség és biztonság, helyi közösségek és emberi jogok. Az ágazatok és tényezők teljesebb áttekintését az Amundi ESG szabályozási nyilatkozatában találja, a www.amundi.lu oldalon.

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légitökeledés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak.

A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén értékeltük.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

● **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében , az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:

- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.
- Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében , az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:
- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

– **Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?**

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célszó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerültek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO2-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások –

pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatta az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

– **A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:**

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az Amundi ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállaltirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. A modell például rendelkezik egy külön kritériummal, a "Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása" (társadalmi dimenzió belül) elnevezéssel, amely minden ágazatra alkalmazandó az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Legalább negyedévente sor kerül az ellentmondásos ügyek ellenőrzésének („controversy monitoring”) lefolytatására, amely kiterjed az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokra. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, és egy pontszámot rendelnek hozzá az Amundi saját értékelési metodológiája alapján, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók pontszámai negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomon követése érdekében.

[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek esetén beillesztendő nyilatkozat.]

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatót. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros hatás fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó minimális ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az Amundi ESG-értékelési koncepciójában alkalmazott 38 kritériumot úgy terveztük, hogy azok figyelembe vegyék a

fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az ehhez kapcsolódóan végrehajtott mérséklő intézkedések minőségét is.

- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékkeremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése: vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Kapcsolódó információk megtekintése: www.amundi.hu és www.amundi.com



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

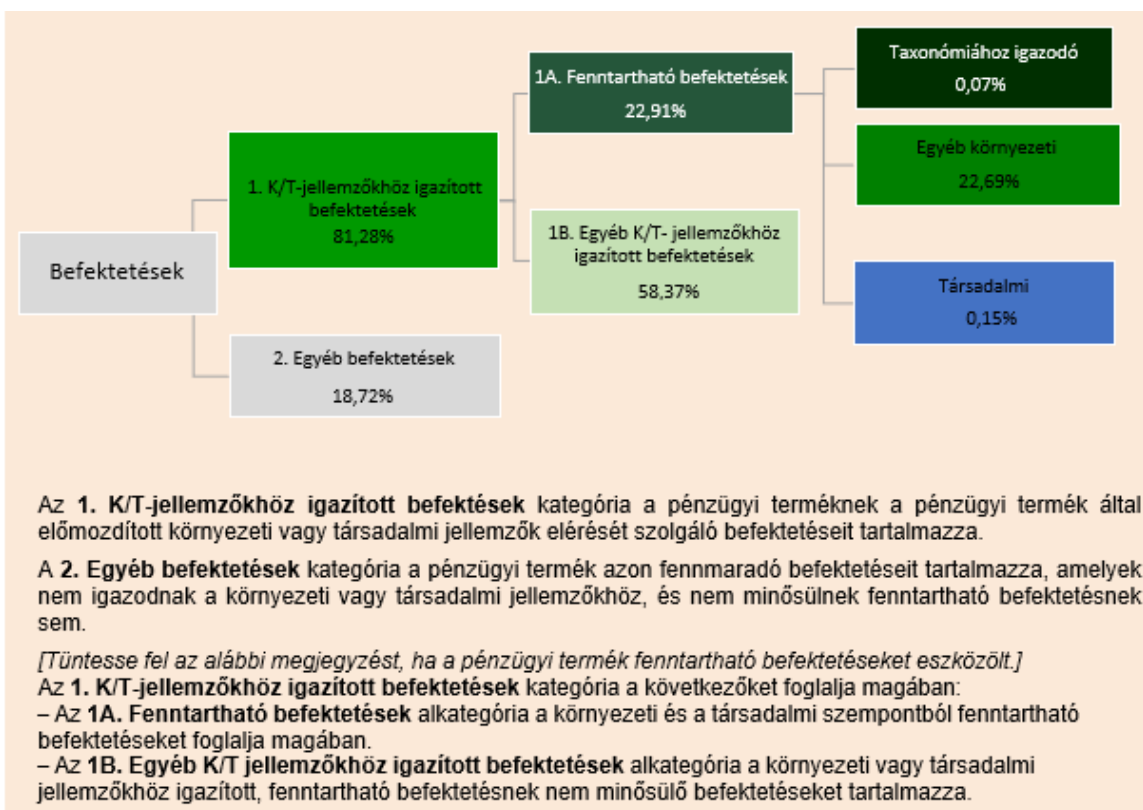
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: a **01/01/2024 a 31/12/2024**

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Alszektor	Ország	Eszközök %-a
HUNGARY 3.0% 10/27	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	9,67%
MNB 02/01/25 14D	Vállalati kötvények	Bank	Magyarország	7,80%
HGB 7% 10/35 35/A	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	7,40%
IS US MORT BACK SEC UCIT ETF USD ACC(LSE)	Befektetési alapok	Jelzáloglevelek	USA	7,16%
MULT UNI LUTDUE ETF(LSE)	Befektetési alapok	Államkötvények	USA	7,03%
HGB 4.5% 05/32 32/G	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	6,20%
UK TSY 1.625% 10/54	Államkötvények	Államkötvények	Egyesült Királyság	5,24%
A-F EMERGING MKT CORP H-Y BD-Z USD	Befektetési alapok	Fejlődő piaci vállalati kötvények	Globális fejlődő piacok	4,51%
TVLRO VAR 04/27 EMTN	Vállalati kötvények	Bank	Románia	3,25%
HGB 2.25% 04/33 33/A	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	2,86%
CZGB 1.5% 04/40 125	Államkötvények	Államkötvények	Csehország	2,85%
HTB 19/02/25 12M	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	2,35%
SQBNZU 8.95% 07/29 REGS	Vállalati kötvények	Bank	Üzbegisztán	2,10%
MOLHB 1.5% 10/27	Vállalati kötvények	Energia	Magyarország	2,05%
OTPHB VAR 05/33 EMTN	Vállalati kötvények	Bank	Magyarország	1,47%



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?



Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Alszektor	Eszközök %-a
Államkötvények	Államkötvények	42,70%
Vállalati kötvények	Bank	23,44%
Befektetési alapok	kötvény típusú alapok	18,70%
Kvázi államkötvény	Ügynökségek	4,28%
Vállalati kötvények	Energia	2,05%

Vállalati kötvények	Ciklikus fogyasztási javak	1,45%
Vállalati kötvények	Szállítmányozás	1,40%
Vállalati kötvények	Egyéb iparágak	1,25%
Kvázi államkötvény	Ügynökségek	1,15%
Vállalati kötvények	Energia	0,72%
Vállalati kötvények	Ingatlan	0,55%
Vállalati kötvények	Ipar	0,36%



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, azonban a jelentéstételi időszakban Alap 0,07%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez. A befektetést fogadó Alapnak a fent említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez való igazodását a forgalom (vagy bevételek) és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatok alapján mérik.

Az Alap befektetéseinek az uniós taxonómiához való igazodásának bejelentett százalékos arányát sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹ ?

☒ Igen:

☐ Fosszilis gázba

☐

Atomenergiába

☒ Nem

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak. E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU 202/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat).

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan. 2024.12.31: a forgalom és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatokat mutatószámként használva az Alap átmeneti tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya 0,01%, az Alap támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya pedig 0,0% volt. Az Alap ezen adatait (százalékos arány) sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, a jelentéstételi időszakot megelőző referencia-időszakban **2,45%-ban** az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseket fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő éghajlat-változási kötelezettséghez vagy az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó célkitűzésekhez.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya **22,69%**. Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az EU taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések 0,15%-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek – az adott időszakban számlapénz (mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. A nem minősített kötvények és részvények esetében is érvényesülnek a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei alapján folytatott ellentmondás szűrés alapján .



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazta:

- **ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál** (Az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembe vételével. Ezen módszertan az előző pontokban részletesen bemutatásra kerül.
- **Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban**
- **Kizárási politikák** – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – **meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele**

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.



A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót.

- ***Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?***

Nem alkalmazandó

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?***

Nem alkalmazandó

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?***

Nem alkalmazandó

- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?***

Ez az Alap nem rendelkezik piaci referenciaindexszel sem.