

Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „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.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége 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 azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

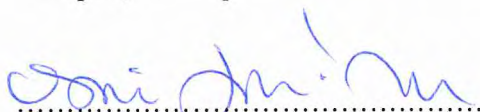
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független 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, 2018. április 25.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Molnár Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007239

Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja 2017.évi Éves jelentése

Dátum: 2018. március 20.

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

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000705330
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000712658
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706692
Névértéke: 1 (egy),-Ft

Az Alap régi neve Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja volt, a névváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Bp. Dózsa György út 84/C.)

Forgalmazó:

- Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja 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 2017.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2016.12.31		2017.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 630 340 248	99,39%	1 264 727 108	94,73%
EGYÉB ESZKÖZÖK	1 095 507	0,07%	1 162 973	0,09%
BANKI EGYENLEGEK	13 108 896	0,80%	72 247 904	5,41%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 644 544 651	100,26%	1 338 137 985	100,23%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 271 187	-0,26%	-3 090 423	-0,23%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 640 273 464	100,00%	1 335 047 562	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1 427 366 791	914 018 354
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	0	0
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	122 241 627	164 793 685

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1,058502	1,235040
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	-	-
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	1,058578	1,251251

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltben forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
FTSE CHINA 25	US4642871846	28 614 502	33 542 862	✓				
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US4643438143	37 155 159	21 392 972	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	229 075 944	142 075 921	✓				
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	20 623 417	21 762 652	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	0	15 870 584	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	36 982 038	27 713 620	✓				
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	37 867 077	34 558 739	✓				
PIONEER ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	443 803 280	293 151 027				✓	
PIONEER FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	335 451 806	311 890 356				✓	
PIONEER JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	252 344 656	180 082 704				✓	
Pioneer Indian Equity A sorozat USD	LU0363632588	122 070 630	110 273 095				✓	
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	86 351 739	72 412 576	✓				
		1 630 340 248	1 264 727 108					

Megjegyzés:

A „Közelműltben forgalmazott értékpapír” kategória a 2017.01.01-2017.12.31-ig terjedő időszakban forgalomba hozott 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	
	2016.12.31	2017.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	28,98%	27,60%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	70,15%	66,91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	0,80%	5,40%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	99,14%	94,51%
Követelések	0,07%	0,09%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2016.	2017.
a) befektetésekből származó jövedelem:		88 223	197 411
b) egyéb bevétel:		4	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-34 303	-23 451
d) a letétkezelő díjai:		-1 866	-1 394
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-92	-94
	felügyeleti díj:	-465	-355
	egyéb költség és ráfordítás:	-4 610	-4 507
f) nettó jövedelem:		46 891	167 610
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	46 891	167 610
h) a tőkeszámla változása *:		-271 771	-506 487
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		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	2 923 088 442	0,883028	-	-
2011.12.31	1 933 738 833	0,791597	1 035 314	0,799589
2012.12.31	1 477 869 122	0,810795	-	-
2013.12.31	1 263 069 785	0,846021	-	-
2014.12.31	1 512 206 788	0,983830	-	-
2015.12.31	1 864 600 904	1,025116	-	-
2016.12.31	1 510 871 165	1,058502	129 402 299	1,058578
2017.12.31	1 128 849 323	1,235040	206 198 239	1,251251

VII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alap 2017-ben nem kötött származékos ügyleteket.

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

2017. július 3-án az Alapkezelő Egyszemélyi Részvényese (tulajdoni hányad: 100%) az Amundi Asset Management (székhely: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország, cégjegyzékszám: 437 574 452 RCS Paris) lett és ezáltal a hazai Alapkezelő az Amundi Csoport vállalatává vált. A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. július 4-től Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044149 – rövid neve: Amundi Alapkezelő Zrt. -) néven és új logóval folytatta működését. A változások kiemelten a tulajdonosi struktúrát és a cégjogi adatokat érintették.

A hivatkozott jogi változások az Alapkezelő **működését és tevékenységét** - kiemelten a kollektív portfóliókezelést - a 2017-es jelentősen nem befolyásolták.

A cégjogi változások okán azonban az Alapkezelő által kezelt hazai Alapok Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítása is szükségessé vált, a változásokat kiemelten – de nem teljeskörűen - az alábbiakat érintették:

- az Alapkezelő átnevezése és egyben termékeinek, a befektetési alapjainak az elnevezésének (Pioneerról Amundira) is a módosítása
- Az Alapkezelő módosult honlapcímének, mint közzétételi helynek az átvezetése: www.amundi.hu
- Értékpapír-finanszírozási ügyletek szabályozása¹, amely jogszabály-változáson alapul, de tekintettel arra, hogy az Alap esetében befektetési politikában rögzített eszközosztályt érintett, így a befektetési keretrendszer módosítására irányuló eljárással valósult meg
- Az eszközértékelés szabályainak finomhangolása
- Díjak, költségek felülvizsgálata és módosítása.

A módosítások hatályba lépési dátuma: 2017. szeptember 25-e volt.

¹ Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365 rendelete hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletekről szóló tájékoztatás

Az Alapkezelő a fenti jogi folyamatokat, mind a hatóságok és mind a befektetők irányába a jogszabályi előírásoknak (pl. különböző bejelentések, közzétételek, tájékoztatások) megfelelően bonyolította le.

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2017-es év során nem került sor. A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban a fejlődő ázsiai országok, kisebb részben pedig a fejlett ázsiai országok részvénypiacait megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják.

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§-a 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 megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;halasztás;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - Compliance Officer
 - Back Office vezető
 - Operációs igazgató
 - Intézményi sales vezető
 - Marketing vezető
 - Retail Sales vezető
 - Wholesales vezető

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 az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak .

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Aranysárcány Ázsiai Alapok Alapjától nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2017-es évre vonatkozóan 247.783.854 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a Javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér
Igazgatótanács tagjai	71 378 154 Ft
Meghatározott alkalmazottak (IT tagokon kívül)	112 621 139 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2017-es évre vonatkozóan 86.058.824 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2018. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 32.914.933 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 36.283.891 Ft volt.

A tulajdonos a kulcsfontosságú vezetők számára hosszú távú ösztönző programot indított. Az Amundi Alapkezelő Zrt-nél egy igazgatósági tag részesül a hosszú távú ösztönző juttatásból, amely az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2017-es év eredményét összességében 54.961.654 Ft-ban érintette, amely a járulékot is tartalmazza.

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok százalékos célsúllyal meghatározásra kerülnek. A változó javadalmazás általában 4-8 feladat teljesítésétől függ, a célok egyesével minimum 10 és maximum 30%-os súllyal szerepelnek a végleges változó jövedelem meghatározásában. Mindemellett a változó javadalmazás felső korláttal bír minden egyes munkavállaló esetében. 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 többségben 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 Aranysárcány Ázsiai Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján

változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2017.12.31-én 52.700.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alapnál 2017 év során az hitelek felvételére került sor.

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg (Ft)
2017.01.17	2017.01.19	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	9 320 000	HUF	0,71%	368
2017.02.28	2017.03.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	10 000 000	HUF	0,65%	181

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:

- **Likviditási kockázat:**

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetése között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

- **Hitelkockázat:**

Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

- **Partnerkockázat:**

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- Budapest Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

- **Származtatott ügyletek kockázata:**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 tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, azonban 2017-ben az Alap nem kötött származékos ügyleteket.

- **Devizakockázat:**

A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet, de 2017-ben az Alap nem rendelkezett ilyen ügyletekkel.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- 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, portfólió szerkezetének, 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 Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának a közepesnél magasabb kockázatát mutatja, tekintettel arra, hogy az Alap kockázatos ázsiai részvényalapokba fektet.

Az Alap referenciaindex: 60% MSCI Asia EM Index + 30% MSCI AC Asia Pacific Index + 10% RMAX Index.

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 1971 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 számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 645 777 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 435 960 874 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 2,90 volt.

Ennek az alacsony hányadosnak az az oka, hogy az utolsó 250 napban az alap méretéhez képest egy extrém nagy visszaváltás volt, ami tükröződik a stressz teszt eredményében.

XI. 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 2016.12.31-én és 2017.12.31-én 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 2017-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2017.12.31-én az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

XII. A befektetési alap portfóliójában lévő befektetési jegyek vagy egyéb kollektív befektetési formák díjterhelése

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány%	Költségek	Arányosított költség
FTSE CHINA 25	US4642871846	2,51	0,74%	0,02%
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	1,6	0,49%	0,01%
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	1,19	0,65%	0,01%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	1,63	0,62%	0,01%
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	2,08	0,55%	0,01%
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	2,59	0,45%	0,01%
MSCI South Korea ETF	US4642867729	10,64	0,62%	0,07%
PIONEER ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	21,96	0,97%	0,21%
PIONEER FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	23,36	0,89%	0,21%
Pioneer Indian Equity A sorozat USD	LU0363632588	8,26	2,41%	0,20%
PIONEER JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	13,49	0,78%	0,11%
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	5,42	0,29%	0,02%

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

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

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 2017-ben 2%, az „I” sorozat díja 0,70% volt.

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

- Az Alap könyvelési 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. 2017-ben az Alap forgalmazóinak összesen 10.709.167 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbftv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 314.247 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 2.055.525,68 Ft került könyvelésre 2017-ben.

XIV. 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) értékpapírügyletkez 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.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja			
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2016.12.31	2017.12.31
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		1 643 835	1 341 016
I. Követelések		848	636
1. Követelések		848	636
2. Követelések értékesztése		0	0
3. Külföldi pénzükre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		1 630 341	1 264 727
1. Értékpapírok		1 395 390	992 354
2. Értékpapírok értékelési különbözete		234 951	272 373
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		234 951	272 373
III. Pénzeszközök		12 646	75 653
1. Pénzeszközök		12 646	75 653
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		247	532
1. Aktív időbeli elhatárolás		247	532
2. Aktív időbeli elhatárolások értékesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		1 644 082	1 341 548
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		2016.	2017.
E. Saját tőke		1 639 868	1 338 413
I. Induló tőke		1 549 318	1 081 662
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		38 147 935	38 599 565
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-36 598 617	-37 517 903
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		90 550	256 751
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete		108 879	70 048
2. Értékelési különbözet tartaléka		234 951	272 373
3. Előző évek(ek) eredménye		-300 171	-253 280
4. Üzleti év eredménye		46 891	167 610
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		209	164
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		209	164
III. Külföldi pénzükre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		4 005	2 971
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		1 644 082	1 341 548
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2016.	2017.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		91 651	243 729
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		3 428	46 318
III. Egyéb bevételek		4	0
IV. Működési költségek		38 520	27 033
V. Egyéb ráfordítások		2 816	2 768
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		46 891	167 610

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Ró u. 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.31.

BUDAPEST, 2018. március 20.

**Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.**



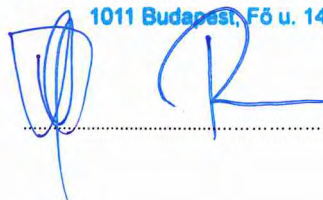
AMUNDI Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
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	1 643 835	1 341 016
I. Követelések	848	636
1. Követelések	848	636
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 630 341	1 264 727
1. Értékpapírok	1 395 390	992 354
2. Értékpapírok értékelési különbözete	234 951	272 373
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	234 951	272 373
III. Pénzeszközök	12 646	75 653
1. Pénzeszközök	12 646	75 653
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	247	532
1. Aktív időbeli elhatárolás	247	532
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 644 082	1 341 548

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
E. Saját tőke	1 639 868	1 338 413
I. Induló tőke	1 549 318	1 081 662
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	38 147 935	38 599 565
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-36 598 617	-37 517 903
II. Tőkeváltozás (tőkeüvekmény)	90 550	256 751
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	108 879	70 048
2. Értékelési különbözet tartaléka	234 951	272 373
3. Előző évek(ek) eredménye	-300 171	-253 280
4. Üzleti év eredménye	46 891	167 610
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	209	164
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	209	164
III. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 005	2 971
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 644 082	1 341 548

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	91 651	243 729
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 428	46 318
III. Egyéb bevételek	4	0
IV. Működési költségek	38 520	27 033
V. Egyéb ráfordítások	2 816	2 768
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	46 891	167 610

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.



BUDAPEST, 2018. március 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Aranyárfény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2007.04.18-án vette nyilvántartásba a 1111-218 lajstromozási számon a PSZÁF.

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6), az SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest., Vörösmarty tér 7-8.) és a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők részére a normál részvénypiaci kockázatot meg nem haladó mértékben egy alaposan diversifikált részvény portfóliót hozzon létre, ami a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacainak teljesítményét nyújtja a befektetőknek. A részvénybefektetések befektetési alapokon keresztül megvalósított súlya legalább 80%-a a mindenkor Alap nettó eszközértékének, a maximális súly 100%. Ezen belül a részvényportfólió gerincét a következő három AMUNDI befektetési alap adja. Mindhárom alap luxemburgi bejegyzésű.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Természetes személy könyvvizsgáló:	Molnár Gábor (MKVK: 007239)

Az Alap 2017. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 661 eFt, bruttó 839 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta be. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2017.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2018. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:	1 081 662 eFt.
Az alap 2017. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	256 751 eFt.
Az Alap 2017. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	16,90% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018.01.02-án kalkulált és 2017.12.29-i (T nap) értéknappra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	1 163	636
Értékpapírok	1 264 727	1 264 727
Pénzeszközök	72 248	75 653
Aktív időbeli elhatárolások	0	532
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 338 138	1 341 548
Kötelezettségek	0	164
Passzív elhatárolások	3 090	2 971
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 335 048	1 338 413

Forgalomban lévő jegyek - "A" sorozat	914 018 354
Forgalomban lévő jegyek - "I" sorozat	164 793 685
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A" sorozat	1,235040
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I" sorozat	1,251251

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 078 812 039	1 081 661 530
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 335 048	1 338 413

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2017.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
Amundi Funds China	54 863	212 033	0	6 828	93 029	311 890
Amundi Japanese Equity	152 003	122 110	0	6 243	51 729	180 082
Amundi Asia Equity	82 265	234 347	0	4 555	54 249	293 151
LYXOR INDONESIA	706	25 361	0	307	2 045	27 713
LYXOR THAI	564	27 747	0	402	6 410	34 559
MSCI South Korea	7 326	114 673	0	-1 503	28 906	142 076
ISHARES MSCI INDIA	1 700	15 192	0	-91	769	15 870
FTSE China 25	2 807	29 391	0	-67	4 220	33 544
PIO USD/INDIAN "A"	3 896	89 680	0	1 268	19 327	110 275
MSCI PHILIPPI	2 166	20 853	0	1 221	-312	21 762
ISHARES MSCI MALAYSIA	2 507	36 661	0	2 001	-17 269	21 393
SPDR S&P/ASX 200 ETF	6 330	64 306	0	-5 793	13 899	72 412
Befektetési jegyek összesen:		992 354	0	15 371	257 002	1 264 727

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2016.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
Amundi Funds China	78 383	273 494	0	13 920	48 038	335 452
Amundi Japanese Equity	231 153	167 024	0	15 732	69 589	252 345
Amundi Asia Equity	150 998	376 496	0	13 027	54 279	443 802
LYXOR INDONESIA	1 021	34 753	0	405	1 825	36 983
LYXOR THAI	718	33 967	0	642	3 257	37 866
MSCI South Korea	14 656	208 086	0	46 315	-25 325	229 076
FTSE China 25	2 807	29 391	0	3 347	-4 123	28 615
PIO USD/INDIAN "A"	5 117	110 335	0	19 977	-8 241	122 071
MSCI PHILIPPI	2 166	20 854	0	3 469	-3 699	20 624
ISHARES MSCI MALAYSIA	4 507	65 277	0	8 211	-36 333	37 155
SPDR S&P/ASX 200 ETF	7 690	75 713	0	-2 472	13 111	86 352
Befektetési jegyek:		1 395 390	0	122 573	112 378	1 630 341

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2007.		0	6 343 639 618	3 083 279 476	3 260 360 142
2008.		3 260 360 142	16 189 298 747	16 903 043 758	2 546 615 131
2009.		2 546 615 131	3 620 472 623	3 414 197 270	2 752 890 484
2010.		2 752 890 484	4 160 647 611	3 628 149 152	3 285 388 943
2011.		3 285 388 943	2 098 392 047	2 939 896 129	2 443 884 861
2012.		2 443 884 861	1 399 984 427	2 023 885 300	1 819 983 988
2013.		1 819 983 988	1 195 453 390	1 522 447 751	1 492 989 627
2014.		1 492 989 627	993 138 084	943 566 552	1 542 561 159
2015.		1 542 561 159	1 625 442 442	1 348 371 593	1 819 632 008
2016.		1 819 632 008	521 466 206	791 780 461	1 549 317 753
2017.	Január	1 549 317 753	37 837 050	472 908 634	1 114 246 169
	Február	1 114 246 169	32 238 997	90 837 738	1 055 647 428
	Március	1 055 647 428	43 877 203	16 786 923	1 082 737 708
	Április	1 082 737 708	58 148 954	36 858 671	1 104 027 991
	Május	1 104 027 991	35 806 019	45 899 133	1 093 934 877
	Június	1 093 934 877	17 444 164	34 508 822	1 076 870 219
	Július	1 076 870 219	20 574 787	30 847 525	1 066 597 481
	Augusztus	1 066 597 481	13 545 843	25 034 352	1 055 108 972
	Szeptember	1 055 108 972	17 354 184	30 928 063	1 041 535 093
	Október	1 041 535 093	53 693 304	45 176 563	1 050 051 834
	November	1 050 051 834	67 602 143	47 997 709	1 069 656 268
	December	1 069 656 268	53 506 578	41 501 316	1 081 661 530
Mindösszesen az Alap indulásától:			38 599 564 421	37 517 902 891	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
Járó visszaváltási jutalék	247	532
Összesen	247	532

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
MNB díj	107	82
Alapkezelés	2 941	2 039
Letétkezelés	171	113
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	215	165
Könyvvizsgálati díj	571	572
Összesen	4 005	2 971

7. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):

	2016.	2017.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	51 718	115 535
Deviza árfolyamnyereség	29 336	116 285
Kapott osztalék	10 277	9 777
Banki lekötések kamatai	73	76
Kapott visszaváltási jutalék	247	2 056
Pénzügyi műveletek bevételei	91 651	243 729
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	1 487	43 360
Deviza árfolyamveszteség	1 941	2 957
Fizetett kamat	0	1
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 428	46 318

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 549 318	0	467 656	1 081 662
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	108 879	0	38 831	70 048
Értékelési különbözet:	234 951	37 422	0	272 373
Eredménytartalék:	-253 280	167 610	0	-85 670
Tőkenövekmény összesen:	90 550	205 032	38 831	256 751
Saját tőke összesen:	1 639 868	205 032	506 487	1 338 413

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Kötésdátum	Lejárát	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg (Ft)
2017.01.17	2017.01.19	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	9 320 000	HUF	0,71%	368
2017.02.28	2017.03.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	10 000 000	HUF	0,65%	181

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2017-ben nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	34 303	23 451
Letétkezelői díj	1 866	1 394
Forgalmazási költség	856	645
MNB (felügyeleti) díj	465	355
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	99	255
Bankköltség	92	94
Költségek összesen:	38 520	27 033

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:	
Alap lajstromszáma:	1111-218
Alapkezelő neve:	AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2016. 2016.12.31.	2017. 2017.12.31.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.12.31.
Saját tőke:	1 639 866 717	1 338 412 705
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,058444	1,237367
Darabszám:	1 549 317 753	1 081 661 530

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
Futamidő:				
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 214	100,00	3 135	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 941	69,79	2 039	65,05
Letétkezelői díj miatt	171	4,06	113	3,60
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	215	5,10	165	5,26
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	678	16,09	654	20,86
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	209	4,96	164	5,23
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	4 214	100,00	3 135	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	12 646	0,77	75 653	5,64
Unicredit bankszámla HUF	3 716	0,23	56 422	4,21
Unicredit deviza bankszámlák	8 930	0,54	19 231	1,43
II/2. Egyéb követelés (összes):	848	0,05	636	0,05
Követelés járó osztalékból	848	0,05	636	0,05
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00

	Deviza-nem	2016.		2017.		
		Összeg	%	Összeg	%	
II/4. Értékpapírok (összes):		1 630 341	99,16	1 264 727	94,27	
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:		0	0,00	0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		1 630 341	99,16	1 264 727	94,27	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		1 630 341	99,16	1 264 727	94,27	
Amundi Funds China	EUR	54 863	335 452	20,40	311 890	23,25
Amundi Japanese Equity	EUR	152 003	252 345	15,35	180 082	13,42
Amundi Asia Equity	EUR	82 265	443 802	26,99	293 151	21,85
LYXOR INDONESIA	EUR	706	36 983	2,25	27 713	2,07
LYXOR THAI	EUR	564	37 866	2,30	34 559	2,58
MSCI South Korea	USD	7 326	229 076	13,93	142 076	10,59
ISHARES MSCI INDIA	USD	1 700	0	0,00	15 870	1,18
FTSE China 25	USD	2 807	28 615	1,74	33 544	2,50
PIO USD/INDIAN "A"	USD	3 896	122 071	7,43	110 275	8,22
MSCI PHILIPPI	USD	2 166	20 624	1,26	21 762	1,62
ISHARES MSCI MALAYSIA	USD	2 507	37 155	2,26	21 393	1,59
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AUD	6 330	86 352	5,25	72 412	5,40
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		247	0,02	532	0,04	
Járó kamat		247	0,02	532	0,04	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0	0,00	
Eszközök összesen:		1 644 082	100,00	1 341 548	100,00	

13. Cash flow alakulása 2016-2017. években

adatok eFt-ban

	2016.	2017.
I. Működési cash flow	36 315	156 681
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	36 614	157 833
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-577	37 422
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	184	212
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	577	-37 422
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-27	-45
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-247	-285
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-209	-1 034
	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	202 108	412 812
17. Értékpapírok beszerzése -	-159 053	-284 441
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	350 884	687 476
19. Kapott hozamok +	10 277	9 777
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-271 771	-506 486
20. Befektetési jegy kibocsátása +	526 146	531 178
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-797 917	-1 037 664
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-33 348	63 007

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.



AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2017.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2018. március 20.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149



I. Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban a fejlődő ázsiai országok, kisebb részben pedig a fejlett ázsiai országok részvénypiacait megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják.

Az Alap referenciaindex: 60% MSCI EM Asia Index + 30% MSCI AC Asia Pacific Index + 10% RMAX Index

A befektetések lehetséges elemei:

1. A befektetések lehetséges elemei:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - A) állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - B) jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - C) devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - D) belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek és számlapénz
 - A) Lekötött bankbetétek
 - B) Számlapénz
3. Származtatott eszközök
 - A) Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - B) Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek

4. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott Befektetési jegyek, illetve ETF-ek

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetéseinek kialakításakor - időlegesen vagy hosszabb távon - eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben tarthatja az alábbiakban bemutatott befektetési alapokban:

Amundi Funds – Asia (Ex Japan) Equity

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy eszközeit (Japán kivételével) az ázsiai térségben bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fekteti be.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI AC Asia ex. Japan Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

Amundi Funds – Japanese Equity

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy Japánban bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységüket ott folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fekteti be.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Japan Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

Amundi Funds – China Equity

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy a Kínai Népi Demokratikus Köztársaságban bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató, és a Kínai Népi Demokratikus Köztársaságban vagy Hongkongban tőzsdén jegyzett vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fektet.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI China 10/40 Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

Amundi Funds – Indian Equity

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy Indiában bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fektet.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI India Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

Az Alapkezelő a nemzetközi alapok befektetési jegyei esetében intézményi „I” sorozatok vásárlására törekszik.

II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

Több szempontból is kiemelkedő év volt 2017 az ázsiai, illetve csendes-óceáni régióba fektetők számára. A térség részvénypiacait leképező MSCI All-Country Asia Pacific index 28,7%-os emelkedésével ugyanis nem csak új történelmi csúcstól állított fel, de egyben az egyik legjobban teljesítő régiós benchmark volt tavaly. Ráadásul mindezt úgy érte el, hogy az év minden egyes hónapját pozitív teljesítménnyel zárta. Alapvetően optimista hangulat uralkodott a globális részvénypiacokon 2017 nagy részében, ami

tulajdonképp megágyazott az ázsai tőzsdék teljesítményének is. Persze ez nem azt jelenti, hogy ne lettek volna olyan pillanatok, amikor ne remegett volna meg a befektetők keze. Habár a régió szempontjából a legkomoly bizonytalanságot az Egyesült Államok, illetve Észak-Korea között elmérgesedő viszony eredményezte augusztus-szeptember környékén, végül azonban a geopolitikai kockázatok csökkenésével ismét visszatért a befektetők kockázatvállalási étvágya. Ahogyan a világ más részein, úgy a térségben is a fejlődő piacok bizonyultak a növekedés motorjának, melyben komoly szerepet játszott az olajár emelkedése, valamint a dollárgyengülés is. Az MSCI Emerging Markets Asia index december végén 40,1%-kal állt magasabban, mint egy évvel korábban.

36%-os ralijával a Hang Seng bizonyult a legjobban teljesítő meghatározó indexnek a világon. A hongkongi indexnek végül 11 hónapot sikerült pozitív teljesítménnyel zárnia - csupán szeptemberben nem tudott emelkedést felmutatni -, ráadásul novemberben 2007 óta először lépte át a 30 000 pontos szintet. Fontos jelentőséggel bírt, hogy a várakozásokkal összhangban megerősítették hatalmában Hszi Csin-ping elnököt, aki újabb öt évig vezetheti Kínát. Ennek ellenére a befektetőket továbbra is aggasztja Kína hatalmasra duzzadt adósságállománya, illetve a gazdaság lassulása. A harmadik negyedévben a várakozásokkal összhangban 6,8%-kal bővült a kínai GDP év/év alapon, miközben az első és a második negyedévben még 6,9%-os volt a növekedési ütem.

Habár a kínai Shanghai Composite 6,6%-os teljesítménye egyáltalán nem számít kiemelkedőnek, mégis kedvezően értékelhető, hogy a világ egyik legnagyobb befektetési szolgáltatójának, az MSCI-nak a döntése értelmében 2018. májusától 222 nagy kapitalizációjú kínai részvény kerül be a feltörekvő piaci indexeibe. Ez az MSCI számításai szerint mintegy 17 milliárd dollárnyi keresletet generálna az indexkövető alapok részéről.

Az indiai Sensex 28%-os szárnyalással szintén történelmi csúcson zárta az évet, ami elsősorban annak tudható be, hogy a piaci várakozások szerint India gazdasága az elmúlt évekkel összhangban 7-8%-os GDP-növekedésre lehet képes. Ráadásul a növekedés üteme egyre fenntarthatóbbnak tűnik, részben a kedvező demográfia, részben pedig a Modi kormány által bevezetett és reformok következtében. Jó eséllyel folytatódhat a korábban megkezdett reformprogram, miután a kormányzó párt egyik fő bázisában és egyben Narendra Modi miniszterelnök otthonának számító tagállamban, Gudzsarátban sikerült megnyerni a decemberi választásokat.

Kiemelkedő teljesítmény jellemezte az 21,8%-ot emelkedő dél-koreai Kospit is, amely a technológiai részvények szárnyalásának köszönhetően története során először lépte át a lélektani 2 500 pontos szintet. A dél-koreai jegybank novemberi kamatemelése azonban már némiképp hűtötte a kedélyeket, emiatt pedig lemaradó piacnak bizonyult az év végén.

Habár nem indult zökkenőmentesen az év a japán részvénypiac számára, ennek ellenére mintegy 19%-os növekedésével sikerült 26 éves csúcsra emelkednie a Nikkei indexnek. A lendület a fokozódó külföldi befektetói érdeklődésnek, várakozásokhoz képest gyorsabb ütemben növekvő japán gazdaságnak, az előrejelzéseket felülmúló gyorsjelentéseknek, valamint a dollár ellenében gyengülő jennek köszönheti a szigetországi részvénypiac. Mindemellett fontos katalizátornak bizonyult, hogy az októberi előrehozott választásokon Abe Sinzo kormányfő pártjának sikerült megszilárdítani a hatalmát, amivel mindenképp sikerült növelni a piaci szereplők bizalmát.

Összességében elmondható, hogy a 2017-es év a vezető ázsiai indexek szempontjából rendkívül pozitív volt saját devizában. Azonban a helyi devizák gyengülése

következtében a részvények forintban nézve visszafogottabb teljesítményt értek el, igaz többségében még így is jókora pluszt könyvelhettek el.

Főbb ázsiai részvénytársaságok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2016.12.31	2017.12.31	változás
Sanghaj	3 103,6	3 307,2	6,56%
Ausztrália	5 665,8	6 065,1	7,05%
Malajzia	1 641,7	1 796,8	9,45%
Tajvan	9 253,5	10 642,9	15,01%
Thaiföld	964,8	1 135,1	17,65%
Szingapúr	2 880,8	3 402,9	18,13%
Japán	19 114,4	22 764,9	19,10%
Indonézia	5 296,7	6 355,7	19,99%
Korea	2 026,5	2 467,5	21,76%
Fülöp-szigetek	6 840,6	8 558,4	25,11%
India	26 626,5	34 056,8	27,91%
Hongkong	22 000,6	29 919,2	35,99%
Vietnám	664,9	984,2	48,03%

Forrás: Bloomberg

Főbb ázsiai részvénytársaságok teljesítménye (közös devizában - HUF)

Indexek	2016.12.31	2017.12.31	változás
Sanghai	131 168	131 343	0,13%
Ausztrália	1 199 270	1 224 370	2,09%
Indonézia	115	121	5,35%
Malajzia	107 311	114 324	6,54%
Fülöp-szigetek	40 975	44 239	7,97%
Japán	48 063	52 253	8,72%
Tajvan	83 782	92 697	10,64%
Szingapúr	583 977	657 900	12,66%
Thaiföld	7 893	9 006	14,09%
Hongkong	832 168	989 646	18,92%
Korea	498	597	19,87%
India	114 882	137 830	19,97%
Vietnám	8,56	11,20	30,78%

Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Áru 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.