

Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 letékezője 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 könyvvizsgálatáért 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 felel 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 szereznünk 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

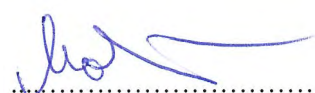
Továbbá:

- 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizgálat 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 26.


.....
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

2018.évi Éves jelentése

Dátum: 2019. március 31.

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 2018. 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 megjelölt 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 2018.12.28-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	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 264 727 108	94,73%	1 210 547 394	96,15%
EGYÉB ESZKÖZÖK	1 162 973	0,09%	515 551	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	72 247 904	5,41%	51 095 054	4,06%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 338 137 985	100,23%	1 262 157 999	100,25%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 090 423	-0,23%	-3 202 895	-0,25%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 335 047 562	100,00%	1 258 955 104	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	914 018 354	958 538 006
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	0	0
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	164 793 685	193 355 839

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1,235040	1,088131
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	-	-
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	1,251251	1,116801

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
D191120	HU0000522347	0	51 814 152	✓		✓		✓
FTSE CHINA 25	US4642871846	33 542 862	30 810 547	✓				
ISHARES ASIA 50 ETF	US4642884302	0	35 745 682	✓				
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	21 392 972	27 928 459	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	15 870 584	74 977 267	✓				
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	21 762 652	19 624 642	✓				
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	0	14 610 116	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	27 713 620	27 036 310	✓				
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	34 558 739	35 655 240	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	142 075 921	121 781 708	✓				
Amundi ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	293 151 027	257 083 592				✓	
Amundi FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	311 890 356	271 465 599				✓	
Pioneer Indian Equity A sorozat USD	LU0363632588	110 273 095	0				✓	
Amundi JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	180 082 704	175 826 881				✓	
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	72 412 576	66 187 199	✓				
		1 264 727 108	1 210 547 394					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.12.31-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	
	2017.12.31	2018.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27,60%	40,10%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	4,11%
Egyéb átruházható értékpapírok	66,91%	55,81%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	4,11%

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2017.12.31	2018.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	4,11%
Bankbetétek	5,40%	4,05%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	94,51%	91,81%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,04%
Követelések	0,09%	0,00%
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:

	2017.	2018.
a) befektetésekből származó jövedelem:	197 411	27 154
b) egyéb bevétel:	0	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-23 451	-24 292
d) a letétkezelő díjai:	-1 394	-1 419
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-94	-92
felügyeleti díj:	-355	-369
egyéb költség és ráfordítás:	-4 507	-3 970
f) nettó jövedelem:	167 610	-2 987
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	167 610	-2 987
h) a tőkeszámla változása *:	-506 487	84 321
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
2018.12.31	1 043 015 053	1,088131	215 940 052	1,116801

VII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alap 2018-ban nem kötött származékos ügyleteket.

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

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2018-as 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 diversifikált 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 részvénycsoportjait 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 2018-as évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - 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 az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak .

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

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2018-as évre vonatkozóan 250.310.964 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:

Meghatározott alkalmazottak: 117.321.777 Ft
Ebből Igazgatóság tagjai: 71.588.164 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2018-as évre vonatkozóan 85.157.440 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2019. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 31.969.300 Ft, a meghatározott alkalmazottaknak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 11.310.517 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 2018-as év eredményét összességében 22.663.035 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 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 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 Aranysárkány 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 rülirozó 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 2018.12.31-én 37.320.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alapnál 2018-as év során nem került sor hitelek felvételére.

- 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 befektetései 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 2018-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 mindenkor MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

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, 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 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 1.220 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 938.540 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 62.947.755 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,07 volt.

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 2017.12.31-én és 2018.12.31-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 2018-ban nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2018.12.31-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	költség típusa
Amundi ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	20,42%	1,00%	0,20%	ongoing charge
Amundi FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	21,56%	0,90%	0,19%	ongoing charge
Amundi JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	13,97%	0,76%	0,11%	ongoing charge
FTSE CHINA 25	US4642871846	2,45%	0,74%	0,02%	max. annual man fee
ISHARES ASIA 50 ETF	US4642884302	2,84%	0,50%	0,01%	max. annual man fee
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	2,22%	0,47%	0,01%	max. annual man fee
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	5,96%	0,64%	0,04%	max. annual man fee
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	1,56%	0,59%	0,01%	max. annual man fee
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	1,16%	0,59%	0,01%	max. annual man fee
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	2,15%	0,45%	0,01%	ongoing charge
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	2,83%	0,45%	0,01%	ongoing charge
MSCI South Korea ETF	US4642867729	9,67%	0,59%	0,06%	max. annual man fee
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	5,26%	0,19%	0,01%	max. annual man fee

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 2018-ban 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. 2018-ban az Alap forgalmazóinak összesen 11.350.539 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 2.175.599,73Ft került könyvelésre 2018-ban.

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) 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.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
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	1 341 016	1 262 257
I. Követelések	636	701
1. Követelések	636	701
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 264 727	1 210 563
1. Értékpapírok	992 354	1 098 487
2. Értékpapírok értékelési különbözete	272 373	112 076
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	6
2.2. egyéb értékelési különbözet	272 373	112 070
III. Pénzeszközök	75 653	50 993
1. Pénzeszközök	75 653	50 993
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	532	502
1. Aktív időbeli elhatárolás	532	502
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 341 648	1 262 759

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
E. Saját tőke	1 338 413	1 259 450
I. Induló tőke	1 081 662	1 151 902
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	38 599 565	39 012 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37 517 903	-37 861 018
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	256 751	107 548
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	70 048	84 129
2. Értékelési különbözet tartaléka	272 373	112 076
3. Előző évek(ek) eredménye	-253 280	-85 670
4. Üzleti év eredménye	167 610	-2 987
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	164	160
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	164	160
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 971	3 149
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 341 648	1 262 759

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017.	2018.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	243 729	30 424
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	46 318	3 270
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	27 033	27 765
V. Egyéb ráfordítások	2 768	2 377
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	167 610	-2 987



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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


AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2018.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.12.31.

BUDAPEST, 2019. március 31.



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


AMUNDI Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
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	1 341 016	1 262 257
I. Követelések	636	701
1. Követelések	636	701
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 264 727	1 210 563
1. Értékpapírok	992 354	1 098 487
2. Értékpapírok értékelési különbözete	272 373	112 076
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	6
2.2. egyéb értékelési különbözet	272 373	112 070
III. Pénzeszközök	75 653	50 993
1. Pénzeszközök	75 653	50 993
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	532	502
1. Aktív időbeli elhatárolás	532	502
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 341 548	1 262 759

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
E. Saját tőke	1 338 413	1 259 450
I. Induló tőke	1 081 662	1 151 902
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	38 599 565	39 012 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37 517 903	-37 861 018
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	256 751	107 548
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	70 048	84 129
2. Értékelési különbözet tartaléka	272 373	112 076
3. Előző évek(ek) eredménye	-253 280	-85 670
4. Üzleti év eredménye	167 610	-2 987
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	164	160
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	164	160
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 971	3 149
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 341 548	1 262 759

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	243 729	30 424
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	46 318	3 270
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	27 033	27 765
V. Egyéb ráfordítások	2 768	2 377
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	167 610	-2 987

BUDAPEST, 2019. március 31.



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

Befektetési Alapkezelő
Működési Részvénytársaság
Budapest

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Aranyáskány Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2007.04.18-án vette nyilvántartásba a 1111-218 lajstromozási számon az MNB (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. (1051 Budapest., Vörösmarty tér 7-8.) és a Raiffeisen Bank Zrt. (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 diverzifikált 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%. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

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 (007239)

Az Alap 2018. 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 időszakos 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 értékén 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 értékitelemből 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 értékek kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyevi nyitóegyenlegét és a tárgyevi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyevi 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 tárgyevi, 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 2018.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2019. 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:	1 151 902 eFt.
Az alap 2018. évi tőkeváltozása (lőkenővekménye):	107 548 eFt.
Az Alap 2018. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-11,84% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2019.01.02-án kalkulált és 2018.12.28-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték mutatja, amely 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	516	701
Értékpapírok	1 210 547	1 210 563
Pénzeszközök	51 095	50 993
Aktív időbeli elhatárolások	0	502
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 262 158	1 262 759
Kötelezettségek	0	160
Passzív elhatárolások	3 203	3 149
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 258 955	1 259 450

Forgalomban lévő jegyek - "A" sorozat	958 538 006
Egy jegyre jutó NEÉ - "A" sorozat (Ft)	1,088131
Forgalomban lévő jegyek - "I" sorozat	193 355 839
Egy jegyre jutó NEÉ - "I" sorozat (Ft)	1,116801

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 151 901 930
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 259 450

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2018.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
D191120	5 200	51 847	6	0	-23	51 830
Diszkont kincstárjegyek összesen:		51 847	6	0	-23	51 830
Pioneer Funds China	54 863	212 033	0	15 333	44 099	271 465
Pioneer Japanese Equity	166 731	140 287	0	11 156	24 384	175 827
Pioneer Asia Equity	82 265	234 347	0	12 945	9 792	257 084
LYXOR INDONESIA	706	25 361	0	1 245	430	27 036
LYXOR THAI	564	27 747	0	1 661	6 247	35 655
MSCI South Korea	7 326	114 673	0	8 402	-1 293	121 782
ISHARES MSCI INDIA	8 000	74 273	0	909	-205	74 977
FTSE China 25	2 807	29 391	0	2 369	-949	30 811
MSCI PHILIPPI	2 166	20 854	0	2 560	-3 788	19 626
ISHARES MSCI MALAYSIA	3 327	44 230	0	3 564	-19 866	27 928
ISHARES ASIA 50	2 300	42 398	0	1 160	-7 813	35 745
ISHARES MSCI TAIWAN	1 640	16 740	0	73	-2 203	14 610
SPDR S&P/ASX 200 ETF	6 330	64 306	0	-6 848	8 729	66 187
Befektetési jegyek összesen:		1 046 640	0	54 529	57 564	1 158 733
Értékpapírok összesen:		1 098 487	6	54 529	57 541	1 210 563

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének 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:		992 354	0	15 371	257 002	1 264 727

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.		1 549 317 753	451 629 226	919 285 449	1 081 661 530
2018.	Január	1 081 661 530	68 249 870	56 604 319	1 093 307 081
	Február	1 093 307 081	71 735 800	42 996 068	1 122 046 813
	Március	1 122 046 813	20 293 476	19 322 267	1 123 018 022
	Április	1 123 018 022	9 821 966	7 701 601	1 125 138 387
	Május	1 125 138 387	16 305 311	29 831 838	1 111 611 860
	Június	1 111 611 860	56 327 875	52 677 068	1 115 262 667
	Július	1 115 262 667	33 627 833	21 091 507	1 127 798 993
	Augusztus	1 127 798 993	25 346 822	31 464 153	1 121 681 662
	Szeptember	1 121 681 662	22 664 718	10 462 697	1 133 883 683
	Október	1 133 883 683	28 741 267	41 315 434	1 121 309 516
	November	1 121 309 516	38 755 847	16 799 124	1 143 266 239
	December	1 143 266 239	21 485 071	12 849 380	1 151 901 930
Mindösszesen az Alap indulásától:			39 012 920 277	37 861 018 347	

6. Időbeli elhatárolások:

A aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2017.	2018.
Járó visszaváltási jutalék	532	502
Összesen	532	502

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2017.	2018.
MNB díj	82	80
Alapkezelés	2 039	1 940
Letétkezelés	113	127
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	165	162
Könyvvizsgálati díj	572	840
Összesen	2 971	3 149

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

	2017.	2018.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	115 535	7 484
Deviza árfolyamnyereség	116 285	10 649
Értékpapírok kapott kamata	0	2 750
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	0	-1 311
Kapott osztalék	9 777	8 429
Banki lekötések kamatai	76	247
Kapott visszaváltási jutalék	2 056	2 176
Pénzügyi műveletek bevételei	243 729	30 424
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	43 360	1 378
Deviza árfolyamvesztés	2 957	1 892
Fizetett kamat	1	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	46 318	3 270

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 081 662	70 240	0	1 151 902
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	70 048	14 081	0	84 129
Értékelési különbözet:	272 373	0	160 297	112 076
Eredménytartalék:	-85 670	0	2 987	-88 657
Tőkenövekmény összesen:	256 751	14 081	163 284	107 548
Saját tőke összesen:	1 338 413	84 321	163 284	1 259 450

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2018-ban nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2017.	2018.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	23 451	24 292
Letétkezelői díj	1 394	1 419
Forgalmazási költség	645	678
MNB (felügyeleti) díj	355	369
Könyvvizsgálat	839	839
Közzétételi, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	255	76
Bankköltség	94	92
Költségek összesen:	27 033	27 765

12. Portfólió jelentés:

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

Nettó Eszközérték számítás típusa:	Forint	
	2017.	2018.
Tárgynap (T):	2017.12.31.	2018.12.31.
Saját tőke:	1 338 412 705	1 259 450 002
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,237367	1,093366
Darabszám:	1 081 661 530	1 151 901 930

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 135	100,00	3 309	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 039	65,05	1 940	58,62
Letétkezelői díj miatt	113	3,60	127	3,84
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	165	5,26	162	4,90
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	654	20,86	919	27,77
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	164	5,23	161	4,87
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	3 135	100,00	3 309	100,00

II. ESZKÖZÖK	2017.12.31.		2018.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	75 653	5,64	50 993	4,04
Unicredit bankszámla HUF	56 422	4,21	39 613	3,14
Unicredit deviza bankszámlák	19 231	1,43	11 380	0,90
II/2. Egyéb követelés (összes):	636	0,05	701	0,06
Követelés járó osztalékból	636	0,05	701	0,06
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
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	1 264 727	94,27	1 210 563	95,86
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	51 830	4,11
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	51 830	4,11
D191120 HUF 5 200	0	0,00	51 830	4,11
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

				2017.12.31.		2018.12.31.	
							eFt
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 264 727	94,27	1 158 733	91,75
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1 264 727	94,27	1 158 733	91,75
Pioneer Funds China	EUR	54 863	311 890	23,25	271 465	21,50	
Pioneer Japanese Equity	EUR	166 731	180 082	13,42	175 827	13,92	
Pioneer Asia Equity	EUR	82 265	293 151	21,85	257 084	20,36	
LYXOR INDONESIA	EUR	706	27 713	2,07	27 036	2,14	
LYXOR THAI	EUR	564	34 559	2,58	35 655	2,82	
MSCI South Korea	USD	7 326	142 076	10,59	121 782	9,64	
ISHARES MSCI INDIA	USD	8 000	15 870	1,18	74 977	5,94	
FTSE China 25	USD	2 807	33 544	2,50	30 811	2,44	
PIO USD/INDIAN "A"	USD	0	110 275	8,22	0	0,00	
MSCI PHILIPPI	USD	2 166	21 762	1,62	19 626	1,55	
ISHARES MSCI MALAYSIA	USD	3 327	21 393	1,59	27 928	2,21	
ISHARES ASIA 50	USD	2 300	0	0,00	35 745	2,83	
ISHARES MSCI TAIWAN	USD	1 640	0	0,00	14 610	1,16	
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AUD	6 330	72 412	5,40	66 187	5,24	
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
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				532	0,04	502	0,04
Járó kamat			532	0,04	502	0,04	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:				1 341 548	100,00	1 262 759	100,00

13. Cash flow alakulása 2017-2018. években

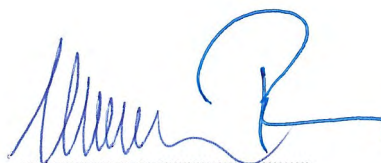
adatok eFt-ban

	2017.	2018.
I. Működési cash flow	156 681	-14 027
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	157 833	-14 166
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	37 422	-160 297
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	212	-65
9.2. Értékpapírok értékelési különbözeteinek változása	-37 422	160 297
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-45	-4
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-285	30
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 034	178
Származtatott ügyletek értékelési különbözeteinek változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	412 812	-94 954
17. Értékpapírok beszerzése -	-284 441	-351 126
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	687 476	244 993
19. Kapott hozamok +	9 777	11 179
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-506 486	84 321
20. Befektetési jegy kibocsátása +	531 178	504 330
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 037 664	-420 009
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	63 007	-24 660

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbtv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2019. március 31.



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

AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2018.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2019. március 31.

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 részvénytőzsdéire irányuló, megfelelően diversifikált 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 részvénytőzsdéit 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

Hiába indult rózsásan 2018 a globális részvénypiacok számára, az Egyesült Államok és Kína között kibontakozó kereskedelmi háború miatt jelentősen romlottak a világ gazdaság növekedési kilátásai, ami jókora bizonytalanságot eredményezett befektetői körökben. Az USA több lépcsőben mintegy 250 milliárd dollár értékű kínai termékre rótt ki importvámot az év végéig, ráadásul Donald Trump egy további, 267 milliárd dolláros csomagot is kilátásba helyezett - a tárgyalások sikertelensége esetén -,

amivel tulajdonképp már a teljes Kínából származó amerikai importot lefedné. Mégis némi bizakodásra adott okot, hogy az év végén megrendezett Buenos Aires-i G20-as csúcson 90-napos tűzszünetet kötött a két gazdasági nagyhatalom elnöke. A megállapodás értelmében az USA befagyasztotta a 200 milliárd dollárnyi kínai termékre még szeptemberben kivetett 10%-os importvámot, ami így a tervekkel ellentétben 2019. január 1-jén nem emelkedett 25%-ra. Szintén a két fél közötti feszültség mérséklődését eredményezte, hogy Kína 15%-ra csökkentette az Egyesült Államokban gyártott autókat terhelő 40%-os importvámját, valamint, hogy 2019 elején folytatódtak a felek közötti tárgyalások. Ennek ellenére nagyon úgy fest, hogy a globális gazdaság nem ússza meg érintetlenül az eddig bevezetett protekcionista intézkedéseket. A sorra érkező vártnál gyengébb európai, kínai és olykor amerikai makroadatok következtében ugyanis rendre előtérbe kerültek a világgazdaság, illetve a Kína lassulásával kapcsolatos félelmek. A kereskedelmi konfliktussal kapcsolatos fejlemények mellett az amerikai kamatemelési várakozások fokozódása és a közel-keleti geopolitikai feszültségek egyaránt nyomasztották a befektetőket.

Részvénypiaci turbulenciák jellemezték a 2018-as évet, februárban, októberben és decemberben is eladási hullám söpört végig a világon. A fokozódó aggodalmak a fejlettség és a fejlődő részvénypiacokon egyaránt éreztették a hatásukat, aminek következtében csupán néhány piac tudott emelkedést felmutatni a tavalyi évben. Amíg a fejlettek teljesítményét mérő MSCI World az év során 10,4%-ot esett, addig a globális fejlődő piaci indexként számon tartott MSCI EM 16,6%-ot veszített az értékéből - dollárban mérve -, főként a kínai részvények mélyrepülése miatt. Borús hangulat jellemezte az ázsiai részvénypiacokat (MSCI AC Asia) is, amely összességében 15,6%-os mínuszt könyvelhetett el, elsősorban a fejlődő ázsiai országok gyengélkedése miatt. Utóbbi (MSCI EM Asia) 17,3%-ot esett a tavalyi év folyamán.

A kereskedelmi háború kirobbanása gyakorlatilag az egész évben nyomás alatt tartotta a kínai részvénypiacot, aminek az sem kedvezett, hogy időről időre előtérbe kerültek a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak. Emiatt a Shanghai Composite októberben már közel 4 éves mélypontra járt. A pesszimizmuson még a Donald Trump amerikai és Hszi Csin-ping kínai elnök által kötött ideiglenes tűzszünet sem tudott sokat segíteni, ugyanis még ezt követően is komoly bizonytalanság övezi a tárgyalások végkimenetelét. Ráadásul decemberben 2016. júliusa óta először csökkent az aktivitás a kínai feldolgozóiparban, ami egy újabb bizonyíték volt arra vonatkozóan, hogy az Egyesült Államokkal vívott kereskedelmi háború igen is fáj az ázsiai nagyhatalomnak, amely 2019-ben gazdaságélénkítő lépésekkel kíván reagálni a kialakult helyzetre. Mindennek fényében nem meglepő, hogy tavaly a Shanghai Composite 24,6%-os zuhanásával a kínai tőzsde bizonyult a leggyengébben teljesítő részvénypiacnak.

A koreai Kospi 17,3%-os, míg a japán Nikkei 12,1%-os eséssel szintén alulteljesítő indexnek számítottak. Ennek ellenére érdemes kiemelni, hogy a japán részvénypiac sokáig kicsattant az erőtől, aminek köszönhetően 1991 óta nem látott magasságokba is sikerült felkapaszkodnia a Nikkei indexnek. Az emelkedés részben annak volt köszönhető, hogy a gyenge évkezdés ellenére a második negyedévre magára talált a szigetország gazdasága. Ráadásul a gazdasági reformok továbbvitele szempontjából meghatározó fejlemény volt, hogy Abe Shinzo harmadik 3 éves miniszterelnöki ciklusát kezdhette meg. A negyedik negyedévben azonban igen komoly mélyrepülésbe kezdett a japán piac. A háttérben - a természeti katasztrófák miatt - kiábrándító harmadik negyedéves GDP-adat, illetve a dollár ellenében jókora erősödést produkáló jen állt, ami jelentős érvágásnak bizonyult az exportorientált japán cégek számára.

Indiával kapcsolatban egészen szeptemberig kitartott a befektetők bizalma, aminek köszönhetően új történelmi csúcstól állított fel a Sensex index. Ezt követően azonban Indiát is elérték a fejlődő piaci aggodalmak, ennek következtében pedig 5,9%-os emelkedéssel zárta az évet.

Főbb ázsiai részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2017.12.31	2018.12.31	változás
Sanghai	3 307	2 494	-24,59%
Korea	2 467	2 041	-17,28%
Hongkong	29 919,2	25 845,7	-13,61%
Fülöp-szigetek	8 558	7 466	-12,76%
Japán	22 765	20 015	-12,08%
Szingapúr	3 403	3 069	-9,82%
Vietnám	984	893	-9,32%
Tajvan	10 643	9 727	-8,60%
Thaiföld	1 135	1 045	-7,95%
Ausztrália	6 065,13	5 646,40	-6,90%
Malajzia	1 797	1 691	-5,91%
Indonézia	6 356	6 194	-2,54%
India	34 056,83	36 068,33	5,91%

Forrás: Bloomberg

Főbb ázsiai részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - HUF)

Indexek	2017.12.31	2018.12.31	változás
Sanghai	131 343	101 791	-22,50%
Korea	597	514	-13,99%
Fülöp-szigetek	44 239	39 902	-9,80%
Ausztrália	1 224 370	1 114 330	-8,99%
Hongkong	989 646	924 673	-6,57%
Szingapúr	657 900	630 886	-4,11%
Tajvan	92 697	89 417	-3,54%
Vietnám	11	11	-3,52%
Japán	52 253	50 892	-2,61%
Indonézia	121	120	-0,92%
Thaiföld	9 006	9 014	0,09%
Malajzia	114 324	114 591	0,23%
India	137 829,58	145 023,77	5,22%

Forrás: Bloomberg



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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