

AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2018. I.féléves jelentése

Dátum: 2018.augusztus 22.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

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

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 Bp., Szabadság tér 5-6.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2017.12.31		2018.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	1 264 727 108	94,73%	1 350 113 424	96,63%
EGYÉB ESZKÖZÖK	1 162 973	0,09%	1 028 159	0,07%
BANKI EGYENLEGEK	72 247 904	5,41%	49 374 878	3,53%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 338 137 985	100,23%	1 400 516 461	100,24%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 090 423	-0,23%	-3 317 288	-0,24%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 335 047 562	100,00%	1 397 199 173	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	914 018 354	943 473 650
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	0	0
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	164 793 685	171 257 972

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1,235040	1,249611
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	-	-
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	1,251251	1,274244

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2018/A MÁK	HU0000402631	0	52 650 000	✓				✓
FTSE CHINA 25	US4642871846	33 542 862	34 021 172	✓				
ISHARES ASIA 50 ETF	US4642884302	0	40 734 259	✓				
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	21 392 972	29 259 737	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	15 870 584	41 315 021	✓				
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	21 762 652	18 419 900	✓				
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	0	16 652 822	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	27 713 620	24 437 995	✓				
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	34 558 739	34 875 475	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	142 075 921	139 914 018	✓				
Amundi ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	293 151 027	294 921 149				✓	
Amundi FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	311 890 356	340 910 818				✓	
Pioneer Indian Equity A sorozat USD	LU0363632588	110 273 095	0				✓	
Amundi JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	180 082 704	205 454 554				✓	
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	72 412 576	76 546 504	✓				
		1 264 727 108	1 350 113 424					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

- 1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2017.12.31	2018.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27,60%	36,33%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	66,91%	60,07%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	3,76%

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

	2017.12.31	2018.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	3,76%
Bankbetétek	5,40%	3,53%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	94,51%	92,64%
Mögöttes alapokra kapott díjvisszatérítés	0,00%	0,04%
Követelések	0,09%	0,03%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

Az alap befektetési politikája 2018. I. félévében nem változott. A portfólióban nem történt jelentős változás.

2018. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

A globális részvénypiacokkal összhangban remek hangulat uralkodott az ázsiai, illetve csendes-óceáni tőzsdéken januárban, aminek köszönhetően új történelmi csúcstól sikerült felállítania a térség részvénypiacait leképező MSCI All-Country Asia Pacific indexnek. Az ezt követő eladói hullám, illetve a Kína és az Egyesült Államok között kibontakozó kereskedelmi háborús feszültség azonban jócskán rányomta a bélyegét a befektetői hangulatra, aminek eredményeképpen - dollárban mérve - 4,5%-ot esett a régiós MSCI index árfolyama.

Egyelőre úgy fest, hogy az USA és Kína között zajló konfliktus vesztese inkább a távol-keleti ország lehet, miután az év eleje óta már mintegy 14%-ot esett a helyi részvénypiac teljesítményét mutató Shanghai Composite index. A legfrissebb fejlemények szerint Donald Trump amerikai elnök 50 milliárd dollár értékű kínai termékekre hagyta jóvá a kivetni tervezett importvámokat, ráadásul egy további 200 milliárd dollár értékű importvám kivetését is kilátásba helyezte a kínai válaszlépések következtében.

Alapvetően negatív teljesítmény jellemezte az ázsiai részvénypiacok többségét, köztük a dél-koreai Kospit, illetve a japán Nikkeit is. A japán piac alulteljesítése tulajdonképpen három tényezővel hozható összefüggésbe: egyrészt a japán gazdaság nagyon exportorientált, így egy esetleges kereskedelmi háború nekik még jobban ártana; másrészt az első negyedévben az évesített GDP lényegesen nagyobb mértékben, 0,6%-kal csökkent, mint a várt 0,1%-os visszaesés; harmadrészt - egy ingatlan botrány miatt – jelentős mértékben csökkent Abe Shinzo miniszterelnök támogatottsága, ami a reformok továbbvitelét kérdőjelezheti meg.

Indiával kapcsolatban továbbra is töretlen a befektetői optimizmus, aminek köszönhetően a Sensex index 4%-os megugrással januári csúcsa közelében zárta a félévet. A teljesítményben fontos szerepet játszott, hogy a miniszterelnök, Narendra Modi pártja nyerte meg a Karnátaka államban tartott választásokat. Győzelme azért fontos fegyvertény, mert azt mutatja, hogy reformokkal is lehet választást nyerni, így pedig enyhülhetnek azok az aggodalmak, melyek szerint Modi a 2019-es választásokat megelőzően a reformok folytatása helyett inkább a populista intézkedésekre fókuszáljon.

Az indiai Sensex mellett az ausztrál S&P/ASX200 bizonyult a legellenállóbb indexnek, amely 2%-os emelkedésével bő egy évtizede nem látott magasságokba jutott el. A kimagasló teljesítmény a gyengülő ausztrál dollár mellett a várakozásokat felülmúló 3,1%-os első negyedévi évesített GDP-növekedésnek tudható be.

A forint gyakorlatilag mindegyik ázsiai, illetve csendes-óceáni térségbeli devizával szemben gyengülést mutatott az első félév során, ami tulajdonképp javította az egyes részvénypiacok forintban mért teljesítményét. A jennel szemben 11%-ot gyengülő forintnak köszönhetően a japán részvénypiac közel 9%-ot emelkedett forintban mérve, amivel a legjobban teljesítő piacnak bizonyult.

Főbb ázsiai részvénytőzcsok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2017.12.29	2018.06.29	változás
Fülöp-szigetek	8 558	7 194	-15,95%
Sanghai	3 307	2 847	-13,90%
Indonézia	6 355,7	5 799,2	-8,75%
Thaiföld	1 135	1 052	-7,36%
Malajzia	1 797	1 692	-5,86%
Korea	2 467	2 326	-5,73%
Szingapúr	3 403	3 269	-3,94%
Hongkong	29 919	28 955	-3,22%
Vietnám	984	961	-2,38%
Japán	22 764,94	22 304,51	-2,02%
Tajvan	10 643	10 837	1,82%
Ausztrália	6 065	6 195	2,14%
India	34 056,83	35 423,48	4,01%

Forrás: Bloomberg

Főbb ázsiai részvénytőzcsok teljesítménye (közös devizában - HUF)

Indexek	2017.12.29	2018.06.29	változás
Fülöp-szigetek	44 239	38 073	-13,94%
Sanghai	131 343	121 421	-7,55%
Indonézia	121	115	-5,05%
Korea	597	590	-1,21%
Thaiföld	9 006	8 990	-0,17%
Szingapúr	657 900	677 436	2,97%
Malajzia	114 324	118 509	3,66%
Hongkong	989 646	1 042 370	5,33%
Vietnám	11	12	5,56%
Ausztrália	1 224 370	1 293 750	5,67%
India	137 830	146 122	6,02%
Tajvan	92 697	100 515	8,43%
Japán	52 253,40	56 870,66	8,84%

Forrás: Bloomberg

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente 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, portfóliószervezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő

meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Likviditási kockázat:**
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap 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 kitétsége 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. I. félévben 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, de 2018-ben az Alap nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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 magas 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.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely 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 a félév végén 52.700.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

2018. I. félévben nem került sor hitelek felvételére.

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 927 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 1.380.037 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 69.859.958,65 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,95 volt.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2017.12.31-én is és 2018.06.30-án is 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2018-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2018.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2018. I. félévben (Ft-ban):

fizetendő Adó	343 251
fizetendő Alapkezelési díj	12 341 296
fizetendő Audit levél díja a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	413 985
fizetendő Felügyeleti díj	171 668
fizetendő Letétkezelési díj	686 504
fizetendő Nemzetközi elsz díj	120
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 663
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	7 000
vezető forgalmazói díj	343 249
	14 360 736

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.