

AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

2019. I.féléves jelentése

Dátum: 2019.augusztus 26.

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) 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 2019. 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	2018.12.31		2019.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 210 547 394	96,15%	1 193 371 973	94,11%
EGYÉB ESZKÖZÖK	515 551	0,04%	1 040 245	0,08%
BANKI EGYENLEGEK	51 095 054	4,06%	76 444 575	6,03%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 262 157 999	100,25%	1 270 856 793	100,22%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 202 895	-0,25%	-2 800 564	-0,22%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 258 955 104	100,00%	1 268 056 229	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	958 538 006	901 502 662
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	0	0
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	193 355 839	170 635 603

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1,088131	1,176553
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	-	-
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	1,116801	1,215399

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Amundi ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	257 083 592	0				✓	
Amundi Funds Asia Equity Concentrated I sorozat	LU1882444752	0	264 079 845				✓	
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY I	LU1882446534	0	312 585 647				✓	
Amundi FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	271 465 599	0				✓	
Amundi JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	175 826 881	0				✓	
Amundi Prime Japan UCITS ETF	LU1931974775	0	138 362 327	✓				
D191120	HU0000522347	51 814 152	0	✓				✓
FTSE CHINA 25	US4642871846	30 810 547	0	✓				
INVECO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	0	38 649 084	✓				
ISHARES ASIA 50 ETF	US4642884302	35 745 682	0	✓				
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	27 928 459	28 098 839	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	74 977 267	80 224 192	✓				
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	19 624 642	21 911 448	✓				
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	14 610 116	16 287 556	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	27 036 310	0	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	LU1900065811	0	29 568 871	✓				
LYXOR ETF MSCI THAILAND	LU1900067437	0	41 996 068	✓				
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	35 655 240	0	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	121 781 708	132 321 225	✓				
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	66 187 199	77 408 861	✓				
Vaneck Vectors Vietnam ETF	US92189F8178	0	11 878 010	✓				
		1 210 547 394	1 193 371 973					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.06.30-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	
	2018.12.31	2019.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	40,10%	48,53%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	55,81%	45,38%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,11%	0,00%

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

	2018.12.31	2019.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,11%	0,00%
Bankbetétek	4,05%	6,02%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	91,81%	93,90%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,04%	0,03%
Követelések	0,00%	0,05%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

Az alap befektetési politikája 2019. I. félévében nem változott. A portfólióban nem történt jelentős változás. 2019.04.01-től a portfólióelemek minimum és maximum arányainak meghatározásában történt finomhangolás a kezelési szabályzatban.

2019. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Ahogy az 2018-ban már megszokhattuk, úgy 2019 első félévében is a kereskedelmi háború körüli fejlemények tartották leginkább lázban a befektetőket. Habár áprilisig még úgy tűnt, hogy rövidesen rendeződhet az Egyesült Államok és Kína közti kereskedelmi viszály, májusban mégis újabb szakaszba lépett a vámháború, az Egyesült Államok szerint ugyanis Kína visszalépett az előkészítés alatt álló megállapodás egyes már korábban elfogadott pontjaitól. Donald Trump erre válaszul 10%-ról 25 %-ra emelte 200 milliárd dollárnyi kínai áru esetében az importvámot, valamint ezen felül kilátásba helyezte, hogy hasonló sors várhat a fennmaradó mintegy 300 milliárd dollár értékű kínai importra is. A pekingi válaszlépés sem váratott magára sokáig, hiszen a kínai fél 60 milliárd dollárnyi amerikai termék esetében élt vámemeléssel. A kereskedelmi háborús félelmek és növekedési kilátások romlása ellenére mégis sokat javult a befektetői hangulat a negyedév végére. Az optimizmust alapvetően a monetáris lazításra készülő nagy jegybankok, azaz a Fed és az EKB fűtötte, ugyanakkor a piaci szereplők nagyban bíztak a június végi G20-as csúcstalálkozó sikerességében is, amely végül nem bizonyult alaptalan várakozásnak. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus megoldásában hatalmas előrelépést jelent, hogy Donald Trump és Hszi Csin-ping megegyezett a korábban félbeszakadt kereskedelmi tárgyalások folytatásáról, valamint a tűzszünet keretében nem vetnek ki további büntetővámokat sem.

Mindeközben idén sem csitulnak a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak, ami a másfél év után először zsugorodást mutató feldolgozóipari aktivitás, a gyenge külkereskedelmi adatok, illetve az 1990 után először csökkenő autóértékesítés fényében közel sem volt alaptalan félelem. Ráadásul egyes adatok megkérdőjelezik a pekingi vezetés gazdaságélénkítő intézkedésének hatékonyságát is. Ennek ellenére közel 20%-os raliával a kínai Shanghai Composite bizonyult a világ egyik legjobban teljesítő részvényi indexének 2019. első félévében. A helyi részvényi piac elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokról érkező pozitív hírekből profitált, ugyanakkor az MSCI döntése is jókora lendületet biztosított, az indexszolgáltató ugyanis a kínai belföldi részvények súlyát három lépésben 0,72%-ról 3,3%-ra emeli novemberre a fejlődő piaci indexében. Indiában és Ausztráliában is a kormányzó párt nyerte a májusi választásokat, a politikai stabilitást pedig az indiai Sensex (+9,2%) és az ausztrál S&P/ASX200 (+17,2%) esetében is emelkedéssel díjazták a befektetők. Ehhez képest a 6,3%-ot erősödő japán Nikkei, illetve a 4,4%-ot emelkedő koreai Kospi is lemaradónak számított, amely részben a pesszimista vállalati profitkilátásokkal magyarázható. 6,4%-os növekedéssel hasonló teljesítmény jellemezte a vietnámi részvényi piacot is, amely leginkább annak tudható be, hogy piaci várakozások szerint Vietnám igen sokat profitált volna az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség elharapódzásából, így a vita rendeződésével kapcsolatos fejlemények nem feltétlenül kedveztek a távol-keleti ország számára.

Főbb ázsiai részvényi piacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2018.12.31	2019.06.28	változás
Malajzia	1 691	1 672	-1,09%
Indonézia	6 194	6 359	2,65%
Korea	2 041,0	2 130,6	4,39%
Japán	20 015	21 276	6,30%
Vietnám	893	950	6,43%
Fülöp-szigetek	7 466	8 000	7,15%
Szingapúr	3 069	3 322	8,24%
India	36 068	39 395	9,22%
Thaiföld	1 045	1 151	10,14%
Tajvan	9 727,41	10 730,83	10,32%
Hongkong	25 846	28 543	10,43%
Ausztrália	5 646	6 619	17,22%
Kína	2 493,90	2 978,88	19,45%

Forrás: Bloomberg

Főbb ázsiai részvényi piacok teljesítménye (közös devizában - HUF)

Indexek	2018.12.31	2019.06.28	változás
Malajzia	114 590,6	114 882,4	0,25%
Korea	513,8	522,8	1,75%
Indonézia	119,8	128,0	6,85%
Vietnám	10,8	11,6	7,24%
Tajvan	89 416,6	98 432,9	10,08%
Japán	50 891,6	56 059,3	10,15%
Szingapúr	630 885,7	697 523,4	10,56%
Fülöp-szigetek	39 902,0	44 373,5	11,21%
India	145 023,8	162 460,9	12,02%
Hongkong	924 673,0	1 038 690,0	12,33%
Thaiföld	9 013,7	10 659,8	18,26%
Ausztrália	1 114 330,0	1 319 040,0	18,37%
Kína	101 790,6	123 310,1	21,14%

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 befektetéseinek 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.
- **Mögöttes alapok kockázata:**
Az összes olyan kockázat, amely azokra a befektetési alapokra és kollektív befektetési értékpapírokra jellemző, amelyekbe az Alap befektet, az Alap Befektetőit is érintik.
- **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.
 - K&H Bank Zrt.

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

- Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:
A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintra átszámított értéke az adott forint/devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- 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 ruóírozó 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 37.320.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

2019. I. félévben az alábbi hitelek felvételére került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2019.04.15	2019.04.16	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	3 300 000	HUF	0,61%	56

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 830 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe.

Az alap átlagos visszaváltása 1.375.671 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 63.402.811 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,89 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 2018.12.31-én is és 2019.06.30-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 2019-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2019.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2019. I. félévben (Ft-ban):

fizetendő Adó	327 127
fizetendő Alapkezelési díj	11 676 077
fizetendő Audit levél díj a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	428 755
fizetendő Felügyeleti díj	163 570
fizetendő Letétkezelési díj	654 254
fizetendő Nemzetközi elsz díj	48 631
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 730
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	7 500
LEI kód díja	32 216
vezető forgalmazói díj	327 127
Összesen	13 718 987

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum biztonsági okokból nem tartalmaz aláírásképet, de tartalma megegyezik a cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával, avval mindenben egyező és aláírás nélkül is hitelesnek tekinthető.