

# Pioneer Konzervatív Vegyes Alap

## 2017. I. féléves jelentése

Dátum: 2017. 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 a Pioneer Konzervatív Vegyes Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## Pioneer Konzervatív Vegyes Alap alapadatai

---

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

- az Alap neve: **Pioneer Konzervatív Vegyes Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott dematerializált befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat  
ISIN kódja: HU0000713649  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: HU0000713656  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000713664  
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 tér 5-6.)

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

## Pioneer Konzervatív Vegyes Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

### I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2016.12.31		2017.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	4 105 144 618	87,19%	7 321 787 773	69,94%
EGYÉB ESZKÖZÖK	15 582 141	0,33%	-24 564 419	-0,23%
BANKI EGYENLEGEK	596 434 889	12,67%	3 189 253 516	30,46%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 717 161 648	100,19%	10 486 476 870	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8 723 193	-0,19%	-17 845 366	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 708 438 455	100,00%	10 468 631 504	100,00%

### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap A sorozat	HU0000713649	4 195 362 653	9 138 839 492
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap C sorozat	HU0000713656	0	0
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap I sorozat	HU0000713664	0	0

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap A sorozat	HU0000713649	1,122296	1,145510
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap C sorozat	HU0000713656	-	-
Pioneer Konzervatív Vegyes Alap I sorozat	HU0000713664	-	-

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2017/A MÁK	HU0000402037	106 557 500	106 644 700	✓				✓
2017/B MÁK	HU0000402375	258 833 826	0	✓				✓
2018/A MÁK	HU0000402631	0	66 465 240	✓				✓
2018/B MÁK	HU0000402730	430 758 000	415 573 200	✓				✓
2019/A MÁK	HU0000402433	586 731 500	562 541 000	✓				✓
2020/A MÁK	HU0000402235	104 639 052	296 754 588	✓				✓
2021/B MÁK	HU0000403100	22 105 147	22 692 070	✓				✓
2022/A MÁK	HU0000402524	58 370 111	56 377 018	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	0	154 119 886	✓		✓		✓
2023/A MÁK	HU0000402383	229 580 930	763 621 110	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	1 030 646 231	1 032 309 175	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	807 060 844	1 339 615 385	✓				✓
2026/D MÁK	HU0000403340	0	459 733 320	✓		✓		✓
2027/A MÁK	HU0000403118	30 443 164	900 917 149	✓				✓
ALTEO 2020/I	HU0000357603	0	93 020 938	✓		✓		✓
D170316	HU0000520945	62 552 055	0	✓				✓
D170524	HU0000521059	94 977 105	0	✓				✓
D170823	HU0000521562	0	199 985 000			✓		✓
D170913	HU0000521208	0	69 992 720	✓				✓
Lyxor ETF Russia	FR0010326140	0	115 961 535	✓				
PIONEER KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I.S.	HU0000706668	281 889 153	600 336 185				✓	
RUSSIA OFZ RFLB 7.5 08/18/21	RU000A0JVW30	0	65 127 554	✓				✓
		<b>4 105 144 618</b>	<b>7 321 787 773</b>					

**Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2017.01.01-2017.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

## V. Elemzés

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2016.12.31	2017.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	81,05%	62,19%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	8,65%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,98%	5,72%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	81,05%	62,99%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2016. év végi adatoknál nem értelmezhető.

### 2) Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	81,05%	62,99%
Bankbetétek/Követelések	12,78%	30,41%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Számaztatott eszközök	0,20%	-0,23%
Kollektív befektetési értékpapírok	5,98%	6,83%
Összesen eszközök	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

2017. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

2017. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

#### Kötvénypiaci események:

A magyar gazdaságról alkotott kép továbbra is viszonylag kedvező maradt. A növekedés felpörgött, az erős bérdinamika és a lakossági fogyasztás élénkülése magasabb infláció irányába mutatott. Az MNB azonban továbbra is nagyon higgadt maradt: a 3%-os inflációs cél +/-1 százalékpontos mozgástérrel kiegészítve kellően magasra tette a veszélyérzékelési küszöböt. Az inflációs mutatók közül a mögöttes (tartós) folyamatokat megragadó indikátorok emelkedést mutattak, de a célérték nem került veszélybe. Az MNB számára tehát a „veszélytelen” inflációs környezet teret adott az extrém laza monetáris kondíciók fenntartásához. A továbbra is 0,9%-on tartott alapkamat - a 3 hónapos jegybanki betét mennyiségi korlátozását követően - már szinte teljesen elveszítette irányadó jellegét. A piaci szempontból relevánsabb rövid bankközi kamatok, illetve a diszkontkincstárjegy-hozamok a negyedév során végig a nulla szint közelében tartózkodtak.

A II. negyedév a hosszabb futamidejű kötvények „győzelmét” hozta: az éven túli kötvényeket lefedő MAX index az időszak során 1,87%-ot emelkedett, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index csupán 0,02%-os növekményt tudott felmutatni. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index értéke a negyedév során 1,71%-kal gyarapodott.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2017 I. negyedév	0,17%	0,09%	0,17%
2017 II. negyedév	1,87%	0,02%	1,71%
<b>2017 I. félév</b>	<b>2,05%</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,88%</b>

### Közép-európai részvénypiaci események:

Az áprilisi nagy menetelés után májusban és júniusban visszafogott teljesítményt mutatott a CETOP index, de a világ főbb részvénypiacainak teljesítményét így is túlszárnyalta forintban mért 6,1%-os emelkedésével. Az index mind szektor, mind ország szinten szétszakadt.

A dobogón három lengyel papírt találunk, a PZU-t, a JSW-t és a PKN Orlen-t. A PZU esetében a további politikai kockázatok kiárazódása, a közép-távon várhatóan emelkedő kamatkörnyezet és az első negyedévben 4%-kal bővülő lengyel reál-GDP adat által előre jelzett kedvező lengyel gazdasági trend okozhatta a PZU kiugró, 28,3%-os teljesítményét. A JSW bányacég révén rendkívül volatilis papír, a májusi 15%-os esés ellenére +17,9%-kal zárta a negyedévet. Ennek oka, hogy a negyedév folyamán a szén világpiaci ára enyhén emelkedett, vélhetően elsősorban a szinkronizált fellendülésben lévő világ gazdaságnak és a kínai szabályozónak köszönhetően. A KGHM ezzel szemben 4,3%-ot esett a réz világpiaci árának csökkenése miatt.

A PKN Orlen pedig az olajár nagymértékű esésének és a lengyel reál GDP jelentős emelkedésének nagy fundamentális haszonélvezője, tekintve, hogy a nyereséget majdnem teljes mértékben a finomítás/kiskereskedelem/petrolkémia üzletágak adják.

A teljesítmény-lista alján alapvetően román és cseh cégek foglalnak helyet (Moneta, Fondul, Petrom, CEZ).

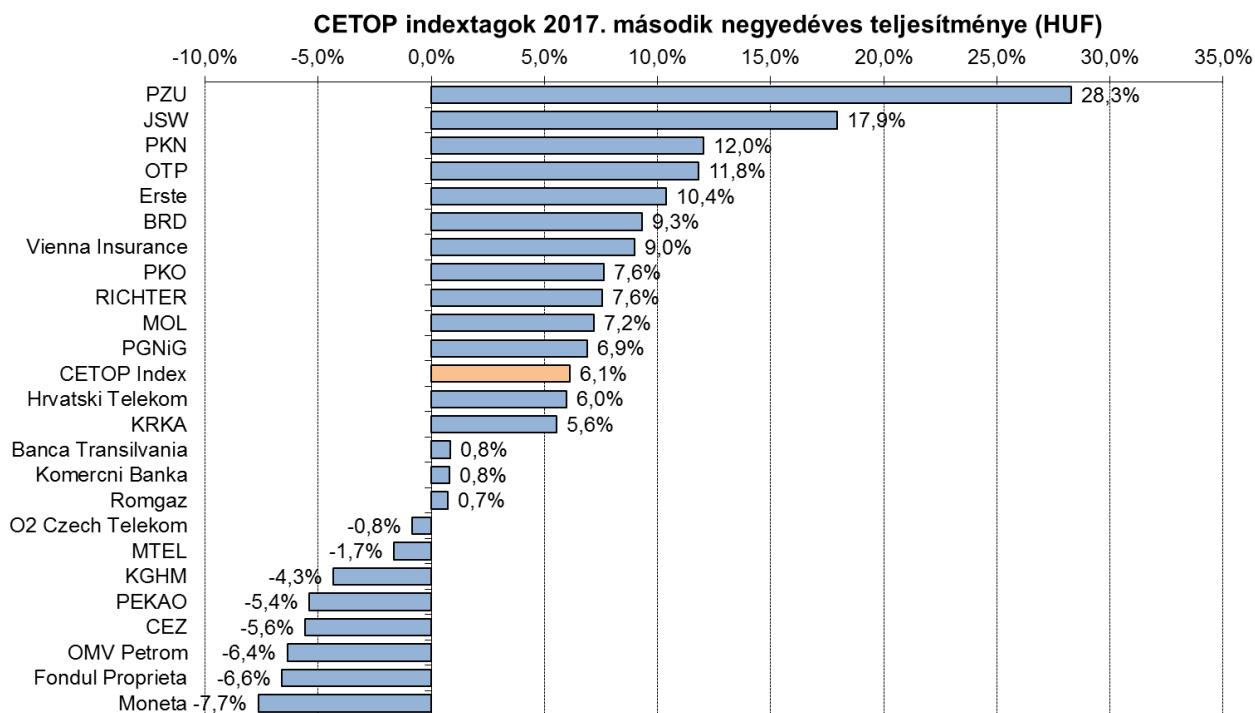
A román cégeket elsősorban a tőkepiaci szempontból kedvezőtlennek tűnő politikai fordulatok érintették negatívan. Felröppent hírek a második nyugdíjpillér esetleges eltörléséről, vagy megkarcsúsításáról (ezt később cáfolták), valamint a vállalatok adóterheinek esetleges növeléséről (árbevétel alapú adó formájában). Elsősorban ennek köszönhető a Banca Transilvania mindössze 0,8%-os emelkedése is (forintban kifejezve).

Szegény embert még az ág is húzza alapon a többi sereghajtó román cégnek (Petrom, Romgaz) a nyersolaj csökkenő ára adta meg a kegyelemdőfést. A Fondul Proprietaetate is túlnyomórészt energia-kapcsolt vállalatokból áll, a cég ennek köszönhette 6,6%-os árfolyam-esését.

A román cégek közül egyedül a BRD Bank tudott érdemben emelkedni, ezúttal 9,3%-kal (forintban). A BRD esetében egy jó negyedéves gyorsjelentés és a fő tulajdonos javuló hozzáállása a kisbefektetők felé hajthatta felfelé az árfolyamot.

A cseh cégek esetében kedvezőtlen fejleménynek volt tekinthető, hogy az ősszel vélhetően megválasztásra kerül legesélyesebb kormányfő-jelölt (Babis) bejelentette, hogy Csehország nem szeretné bevezetni az eurót, ez némileg ronthatta az ország tőkepiaci megítélését és a konvergencia-potenciált. Ha ez nem lett volna elég a cseh bankoknak, akkor ott volt még a negyedév során a kontraciklikus tőke-puffer további fél százalékpontos emelése a cseh jegybank által. A CEZ esetében az osztalékszelvény lekerült a papírról, de a bolgár eszközei miatti peres eljárás sem segített az árfolyamon. A fenti hírek miatti CZK-ban kifejezett árfolyameséseket a CZK forinttal szemben mutatott erősödése valamelyest enyhítette.

A magyar részvények közül az OTP, a Richter és a MOL a középmezőnyben foglal el előkelő helyezést, a Magyar Telekom inkább a sereghajtókhoz tartozik ezúttal.



## 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 tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Hitelkockázat:**  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Báziskockázat**  
Bázisnak nevezzük egy termék azonnali és határidős árfolyama közötti különbséget. A báziskockázat annak kockázata, hogy az eszköz azonnali piaci árfolyama eltérően mozog az eszköz határidős árától. Mivel az Alap határidős ügyleteket is köthet, így

árfolyamuk mozgása – és ezzel teljesítményük – eltérhet a mögöttes termékek azonnali árfolyamától.

▪ Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.

▪ 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 tekintetében a short és a long pozíció is megengedett.

▪ 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 az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 80% MAX Composite Index + 15% MSCI World Index + 5% CETOP20 Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, mind kockázati céllal.



## VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.  
b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 144.100.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, amelyből 2017. I. félévben nem került sor hitelek lehívására.

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 stressztesztet 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 4.439,27 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stresszteszttekkel 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 igen 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 1.157.305 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 523.431.575 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,12 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 2016.12.31-én 117,16%, 2017.06.30-án 126,57% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap a származékos ügyleteihez az alábbi értékpapírokat helyzete óvadékba 2017 I. félévében:

Kötésdátum	Forward dátum	Művelettípus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Nemzetközi azonosító
2017.02.02	2017.03.31	Óvadék nyújtása	ERSTE	55 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.03.29	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	8 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.03.30	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	65 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.04.12	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	15 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.04.18	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	15 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.05.11	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	15 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.05.24	2017.06.21	Óvadék nyújtása	UniCredit	6 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.06.13	2017.06.21	Óvadék nyújtása	ERSTE	6 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.06.22	2017.06.22	Óvadék nyújtása	ERSTE	130 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433
2017.06.24	2017.12.29	Óvadék nyújtása	ERSTE	130 000 000	HUF	2019/A	HU0000402433

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2017.06.30-án a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 126,57%-a volt.

#### IX. Az Alapot terhelő költségek (Ft-ban):

	2017/01/01-2017/06/30
Alapkezelési díj	57 240 500
Vezető forgalmazói díj	1 795 056
Letétkezelői díj	2 872 090
Tranzakciós díj	139 591
Különadó	1 695 238
Felügyeleti díj	901 474
Pénzforgalmi díj	41 770
Egyéb	15 000
Könyvizsgálói díj	425 101
<b>Összesen</b>	<b>65 125 820</b>

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint Alapkezelő, ezúton kijelenti, hogy az Alap féléves jelentését a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény rendelkezéseinek megfelelően állította össze és az abban foglalt adatok és állítások a valóságnak megfelelnek.

Budapest, 2017. augusztus 22.

Amundi Befektetési  
Alapkezelő Zártkörűen  
Működő Részvénytársaság  
mint Alapkezelő

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.