

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

2019. I. Féléves jelentése

Dátum: 2019. augusztus 26.

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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Közép-Európai Részvény 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 befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000701891
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000704143
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706668
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718184
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.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Bp., Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

Amundi Közép-Európai Részvény Alap 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	10 854 455 106	94,79%	10 748 114 018	92,90%
EGYÉB ESZKÖZÖK	10 297 508	0,09%	33 049 614	0,29%
BANKI EGYENLEGEK	605 889 724	5,29%	807 250 903	6,98%
ÖSSZES ESZKÖZ	11 470 642 338	100,17%	11 588 414 535	100,16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19 512 232	-0,17%	-18 376 968	-0,16%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	11 451 130 106	100,00%	11 570 037 567	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	549 274 297	502 193 058
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	617 564 735	600 047 789
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	5 565 451	5 634 777

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 Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	9,173463	9,755569
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	10,300429	11,025275
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	9,199748	9,790347

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
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	62 714 880,00	72 514 080	✓				
ATRIUM REAL ESTATE	JE00B3DCF752	28 374 315,00	0	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	429 670 764,00	448 570 269	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	643 581 813,00	634 091 241	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	783 478 334,00	911 424 462	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	161 056 877,00	136 026 949	✓				
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	335 539 687,00	529 476 008	✓				
CESKY TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	224 199 153,00	143 750 647	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	590 496 711,00	569 505 946	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	929 690 212,00	949 776 363	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT00RA0005	50 709 051,00	0	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	373 517 290,00	437 255 570	✓				
AVAST PLC	GB00BD85M81	192 502 395,00	191 502 634	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	202 662 273,00	272 098 398	✓				
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	AT0000606306	38 870 945,00	142 243 044	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	20 918 285,00	56 343 074	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	519 781 573,00	463 200 962	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	54 179 840,00	122 061 372	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	862 304 778,00	712 931 968	✓				
MONETA	CZ0008040318	264 348 818,00	231 556 702	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	146 528 502,00	158 587 920	✓				
ÖMV	AT0000743059	0,00	29 793 068	✓				
OTP részvény	HU0000061726	1 137 670 720,00	898 090 100	✓				
PGNIG	PLPGNIG00014	399 543 942,00	357 198 664	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	CS0008418869	175 578,00	172 992	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	854 557 019,00	665 040 758	✓				
POLYTEC HOLDING AG	AT0000A00XX9	0,00	43 592 990	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLPZU0000011	824 374 975,00	770 294 428	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	430 837 920,00	454 246 185	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSGNACNOR3	154 876 990,00	144 024 230	✓				
SBERBANK ANR	US80585Y3080	0,00	44 923 604	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	96 747 066,00	137 847 355	✓				
WABERERS	HU0000120720	40 544 400,00	19 972 035	✓				
		10 854 455 106	10 748 114 018					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat jelenti.

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	94,63%	92,75%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2018.12.31	2019.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,00%	0,00%
Részvények	94,63%	92,75%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	5,37%	7,25%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2019. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott. 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:

I. negyedév:

A CETOP index 2019 első negyedévében is defenzív viselkedést mutatott a többi nagyobb fejlett és fejlődő részvénytőzsdéhez képest. A régiós részvényindex forintban kifejezett 4,5%-os emelkedése nem tűnik soknak annak fényében, hogy „mindenidők” egyik legerősebb globális részvénytőzsdén vagyunk túl.

Ugyanakkor megnyugtató a többi piacnál egészségesebb és ezért talán fenntarthatóbb növekedés. A régiós országok többségére jellemző kedvező makrogazdasági konstelláció (egyensúly és növekedés) szintén továbbra is erős támaszt jelentett a kelet-közép-európai vállalatok fundamentumainak.

A lista két éllovasára ez nem feltétlenül igaz. A CD projekt, és a KGHM jó teljesítménye előbbinél inkább a szoftverfejlesztők (E/1 játék) kitűnő teljesítményének, utóbbinál pedig inkább a réz globális árának drasztikus emelkedésének köszönhető és kevésbé a régiós makrónak.

A régiós részvények piacain ezúttal is a román politikának köszönhetjük a legnagyobb kilengéseket, ezúttal a pozitív irányba. A decemberi szintekhez képest a bankadó átlagosan akár a tizedére is csökkenhet az első negyedév végére kialakult tervezet szerint. A BRD ennek megfelelően már a decemberi hidegzuhany-szerű bejelentés előtti szintek közelébe emelkedett vissza, de a Banca Transilvania is fokozatosan tornászta vissza magát a bankszektor és a kormány képviselői közötti tárgyalások előrehaladtával. A sürgősségi rendelet feltételei a Romgaz és az OMV Petrom esetében is enyhültek, emellett a szénhidrogén-árak emelkedése is segítette a két román energia-kapcsolt részvényt az első negyedévben.

II. negyedév:

A CETOP index 2019 második negyedévében is defenzív viselkedést mutatott a többi nagyobb fejlett és fejlődő részvénytőzsdéhez képest. A régiós részvényindex forintban kifejezett 0,9%-os emelkedése sem tűnik soknak annak fényében, hogy erős második negyedéven vagyunk túl a globális részvénytőzsdéken. A DAX közel 7%-os emelkedését figyelembe véve különösen szembeötlő az alul-teljesítés. Ha azonban az osztalékokat is számításba vesszük, melyeknek jelentős részét a KKE régiós cégek a második negyedévben fizettek ki, akkor már jóval kisebb mértékű a lemaradás.

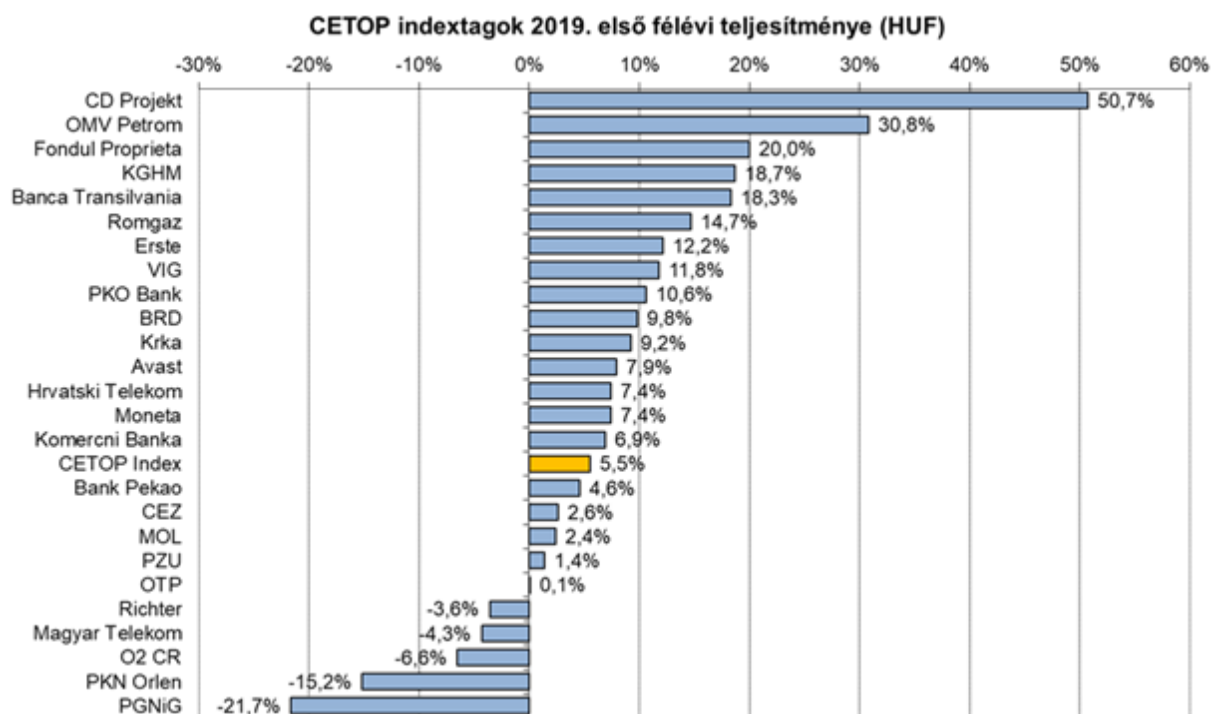
Ugyanakkor továbbra is megnyugtató a többi piacnál egészségesebb és ezért talán fenntarthatóbb növekedés a kelet-közép-európai régióban. A legtöbb régiós ország 5%

körüli reál-GDP növekedésről számolt be, ami jellemzően a várakozások feletti adat volt. A régiós országok többségére jellemző kedvező makrogazdasági konstelláció (egyensúly és növekedés) szintén továbbra is erős támaszt jelentett a kelet-közép-európai vállalatok fundamentumainak.

A növekedés fenntarthatóságát talán a román gazdaság esetében övezi a legtöbb kérdőjel a növekvő ikerdeficit miatt. Ennek ellenére a második negyedévben a román részvények vitték a prímet a régióban, különösen az első helyen végző Fondul, valamint a Banca Transilvania. A BRD esetében, ha a levágott osztalékszelvényt is számításba vesszük, akkor szintén kiugró a teljesítmény. A vártnál jobb makrogazdasági növekedési adatok segítették a román bankokat, valamint a kormányzópárt nem túl piacbarát elnökének bebörtönzése miatt csökkent egy megemelt külön-adó kivetésének esélye. A sürgősségi rendelet feltételei a Romgaz és az OMV Petrom esetében is enyhültek, emellett a szénhidrogén-árak emelkedése is segítette a két román energia-kapcsolt részvényt az első negyedévben.

A lengyel részvények reneszánszát hozta el a második negyedév. Itt elsősorban a nyugdíjpénztári rendszer átalakításával kapcsolatos megnyugvás, valamint a vártnál jobb makrogazdasági adatok jelentették a felhajtóerőt. A lengyel részvények elkezdtek behozni korábbi lemaradásukat, ez különösen a két leglikvidebb papírra, a PKO-ra és a PZU-ra volt igaz. Emellett, a CD projekt jó teljesítménye a szoftverfejlesztők (E/1 játék) kitűnő teljesítményének és a Cyberpunk 2077 Keanu Reeves általi bemutatásának volt köszönhető. A KGHM viszont a réz globális árának drasztikus csökkenésében köszönhetően alulteljesített, csakúgy, mint a finomítói és petrokémiai marzsok csökkenésétől szenvedő PKN Orlen.

A defenzívebb cseh és magyar papírok ezúttal jellemzően inkább a mezőny második felében foglaltak helyet. A cseh papírok esetében a banki külön-adóval kapcsolatos híráram sem segített, bár a negyedév végére úgy tűnt, az enyhébb verzió kerül bevezetésre.



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, 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 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 befektetési között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

- 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.
- 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.

- **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.
- **Alap portfóliójában lévő eszközök értékének változásából eredő kockázat**
A befektetők számára a legnagyobb kockázatot az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök értékváltozása hordozza. A potenciális értékváltozás mértéke erősen függ attól, hogy az Alap milyen kockázatú pénz- és tőkepiaci eszközökbe fekteti a tőkéjét. A portfólióban tartható eszközök típusait az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza. Az Alap számára elérhető befektetési eszközök esetében az értékváltozás fő forrásai a következők:
 - a globális makrogazdasági és politikai környezet változása (pl. gazdasági növekedés, infláció, jegybankok monetáris politikája, stb.);
 - a befektetésekkel megcélzott régiók és országok makrogazdasági, politikai és jogi környezetében bekövetkező változások (pl. jegybankok és kormányok gazdaságpolitikai intézkedései, jogszabályok változása);
 - az általános nemzetközi és hazai befektetői hangulat („kockázati étvág”) változása;
 - a megcélzott piaci szegmensek (eszközosztályok, szektorok) befektetői megítélésének változása;
 - az értékpapírokat kibocsátó társaságok, valamint a bankbetéteket elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységének és fizetőképességének megítélésében bekövetkező változások;
 - az egyes befektetési eszközök keresleti-kínálati viszonyait érintő változások.A fenti tényezők mindegyikére érvényes, hogy – a portfólióban betöltött súlyuk, illetve kockázatosságuk függvényében - akár jelentősebb mértékben is képesek befolyásolni a portfólióban lévő eszközök értékét, ezen keresztül pedig az Alap befektetési jegyeivel elérhető hozamot.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- 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: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél magasabb kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvénypiacokba fekteti a tőkéjét.

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 rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 311.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, amelyből 2019. 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 721 nap volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztelésekkel 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 14.870.074 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 578.501.878 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,49 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 és 2019.06.30-án 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 Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

fizetendő Adó	2 880 596
fizetendő Alapkezelési díj	73 276 275
fizetendő Audit levél díj a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	428 755
fizetendő Felügyeleti díj	1 440 379
fizetendő Letétkezelési díj	9 794 025
fizetendő Nemzetközi elsz díj	365 489
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 974
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	252 005
LEI kód	32 216
vezető forgalmazói díj	2 880 596
Összesen	91 404 310

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.