

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. 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	2017.12.31		2018.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	11 078 803 578	96,83%	11 602 072 812	92,96%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	6 286 491	0,05%
BANKI EGYENLEGEK	381 018 113	3,33%	894 427 695	7,17%
ÖSSZES ESZKÖZ	11 459 821 691	100,17%	12 502 786 998	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18 902 392	-0,17%	-21 639 653	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	11 440 919 299	100,00%	12 481 147 345	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	552 831 671	578 357 282
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	599 899 982	694 317 488
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	2 971 995	5 291 108

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 Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	9,372202	9,189224
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	10,388022	10,251457
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	9,385954	9,209127

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
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	111 751 515	102 834 575	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	69 476 328,00	65 654 640	✓				
ATRIUM REAL ESTATE	JE00B3DCF752	56 084 555,00	33 594 132	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	446 646 310,00	505 611 571	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	676 370 575,00	580 638 827	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	848 989 262,00	770 103 880	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	206 836 671,00	258 185 684	✓				
CD PROJEKT SA	PLOPTC00011	58 416 795,00	351 288 009	✓				
CESKY TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	157 115 554,00	157 540 845	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	543 968 309,00	615 594 313	✓				
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	64 446 580,00	0	✓				
ELECTRICA RON	ROELECACNOR5	61 324 943,00	0	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	1 194 661 249,00	1 144 530 559	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	0,00	204 241 032	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT00RA0005	80 319 041,00	99 217 994	✓				
Jastrzebska Spolka Weglowa	PLJSW0000015	140 132 951,00	0	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	500 750 997,00	477 935 726	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	591 052 384,00	615 515 125	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	0,00	104 540 100	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	25 682 976,00	5 691 875	✓				
MEGAFON PJSC GDR	US585172096	32 114 256,00	0	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	869 193 245,00	979 511 700	✓				
MONETA	CZ0008040318	265 494 375,00	266 674 821	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	161 721 320,00	257 246 483	✓				
OTP részvény	HU0000061726	1 100 279 360,00	1 314 047 420	✓				
PGNIG	PLPGNIG00014	339 583 513,00	350 374 699	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	CS0008418869	200 824,00	193 598	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	766 807 387,00	685 476 811	✓				
PLAY COMMUNICATIONS S. A.	LU1642887738	0,00	36 778 207	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	619 631 264,00	718 385 796	✓				
RICTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	395 151 960,00	396 900 200	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSNGNACNOR3	262 784 636,00	245 463 655	✓				
SBERBANK ANR	US80585Y3080	38 713 403,00	0	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	233 953 386,00	151 879 235	✓				
WABERERS	HU0000120720	159 147 654,00	69 662 600	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	0,00	36 758 700	✓				
		11 078 803 578	11 602 072 812					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.06.30-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	
	2017.12.31	2018.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	96,68%	92,80%
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 2017. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2017.12.31	2018.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,00%	0,00%
Részvények	96,68%	92,80%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	3,32%	7,15%
Követelések	0,00%	0,05%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2018. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

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

Erősen kezdte az évet a CETOP index, amely a február eleji globális részvénypiaci korrekcióban, illetve a globális kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakkal szemben is ellenállóan bizonyult. Az első negyedévben összeszedett 1,5%-os csökkenéssel tulajdonképp felülteljesítőnek számított a fejlődő piacok körében.

A lengyel és a magyar papírok hagyományosan érzékenyebbek a globális tőkepiaci hangulat romlására, miután ezen piacok esetében jellemzően likvidebbek a blue-chipek. Ennek megfelelően a tavalyi optimista hangulatban inkább felülteljesítés, míg az idei lejtmenetben alülteljesítés jellemezte részvényeiket. Ráadásul a lengyelek esetében a nyugdíjpénztárak szabályozásával kapcsolatos bizonytalanság fokozódása sem segített.

Januárban ismét magukra találtak a román papírok, aminek köszönhetően a román részvénypiac felülteljesítéséről szolt az első negyedév. Az emelkedésben jelentős szerepet játszott, hogy számos vállalat rendelkezett kedvező fundamentumokkal, ráadásul némiképp csökkent a politikai kockázat is, miután leváltották a nem túlságosan piacbarát intézkedéseket felvázoló kormányt. Ezt elsősorban a Banca Transilvania és BRD bankpapírokon keresztül játszották meg a befektetők, míg a Romgaz és a Petrom alapvetően a szénhidrogénárak emelkedését élvezte. A román mellett egyébként a cseh részvények felülteljesítése volt megfigyelhető az év első három hónapja során.

A szektorális bontás alapján a pénzügyi intézmények teljesítettek a legjobban, ami nem csoda, hiszen ezeknek a cégeknek jót tesz a hozamkörnyezet fokozatos emelkedése. Defenzív jellegéből adódóan a régiós telekommunikációs szektor is felülteljesítőnek számított. A bányaiipari cégek (JSW, KGHM) a szén és a réz árában tapasztalt korrekció következtében szerepeltek rendkívül gyengén. Habár márciusban némiképp javultak a MOL és a PKN Orlen finomítói marzai, a jelenlegi olajárak mellett a befektetők nem igazán kedvelik a downstream eszközöket. Komoly nehezéket jelentett a Richter is, amit elsősorban az Esmyával kapcsolatos fejlemények húztak le.

A régiós részvényeket tömörítő CETOP index a második negyedéves, forintban kifejezett 2,1%-os esésével közel 5%-ponttal teljesítette alul a DAX indexet. Ennek elsődleges oka, hogy egy esetleges globális kereskedelmi háború kialakulása, valamint Európa gazdasági növekedésének enyhe mérséklődése a régió kicsi, nyitott gazdasággal bíró országait érintheti a legérzékenyebben. Ezt csak tetézte az a fejlődő piaci kockázati-prémium sokk, ami természetesen a fejlődő kelet-közép-európai országok részvény/kötvény/deviza-piacait is utolérte.

A lengyel és a magyar papírok hagyományosan érzékenyebbek a globális tőkepiaci hangulat romlására, miután ezen piacok esetében jellemzően likvidebbek a blue-chipek és inkább növekedési papíroknak mondhatóak régiós viszonylatban. Ennek megfelelően a tavalyi

optimista hangulatban inkább felülteljesítés, míg az idei lejtmenetben alulteljesítés jellemezte részvényeiket. Ez a folyamat jellemezte az idei első és második negyedévet is.

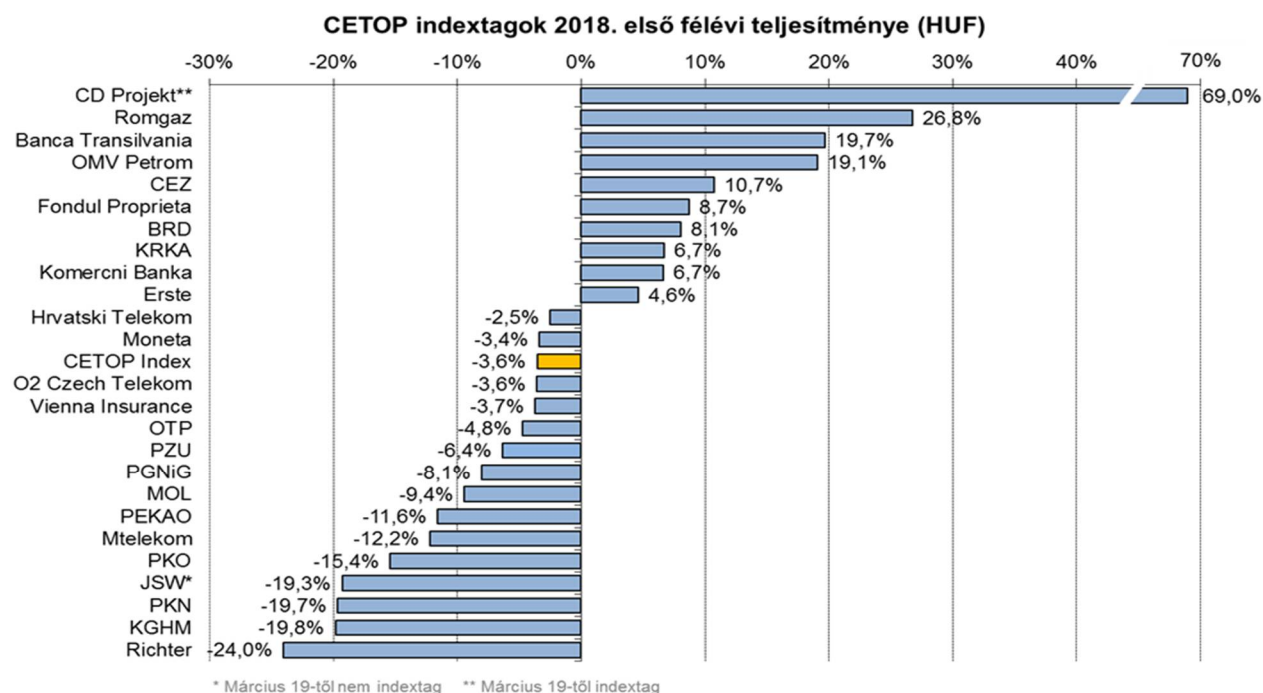
Ezúttal átlagban a magyar részvények szerepeltek a leggyengébben a második negyedévben. A nem magyar részvények forintban kifejezett felül-teljesítését a forint májustól a hónap végéig tapasztalt jelentős gyengülése is okozta.

A forintban kimutatott hozamok alapján a román részvények vitték a prímet a második negyedévben. A román részvények defenzívnek mondható karakterisztikája mellett ennek még az volt az oka, hogy a forint a román lejrel szemben gyengült a legnagyobb mértékben. A román papírok jellemzően magas osztalékhozama különösen vonzónak tűnhetett az átlagnál idegesebb befektetői hangulatban. Emellett, a kamatkörnyezet fokozatos emelkedése jellemzően kedvez a román pénzügyi szektornak, a tovább emelkedő olajárak pedig az energia-kapcsolt papíroknak. A politikai és gazdasági helyzet kiéleződése ugyanakkor gátat vetett egy jelentősebb emelkedésnek.

Defenzív jellegük miatt a cseh és az osztrák papírok is enyhe pozitív forintos hozammal rukkoltak elő, ha a teljesítménybe az osztalékfizetéseket is beleszámoljuk.

Szektorális bontásban az látszott, hogy a régiós energia-kapcsolt cégek (olajár-emelkedés) jelentősen felülteljesítették a pénzügyi cégeket. Ennek elsődleges oka, hogy a régiós országok makrogazdasági növekedésének mérséklődésére (pl. a globális kereskedelmi háború esetleges kialakulása miatt) a pénzügyi papírok jellemzően érzékenyebben reagálnak.

Az egyedi papírok közül CD Projekt-en volt ezúttal a figyelem, a játékszoftver-fejlesztő vállalat egyre közelebb áll ahhoz, hogy egy újabb olyan egyesszám-elsőszemélyű játékot dobjon a piacra (Cyberpunk 2077), aminek nagy az esélye a globális térhódításra ebben a szegmensben.



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 befektetéseinek között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében 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.

▪ 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.

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 tőbblethozam 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 részvényt piacokba fekteti a tőkét.

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 209.560.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, amelyből 2018. 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 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 2.623,33 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 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 3.907.011 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 624.057.367 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,50 volt.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére 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 kitettség 2017.12.31-én és 2018.06.30-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 2018-ban 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	3 011 268
fizetendő Alapkezelési díj	77 367 967
fizetendő Audit levél díja a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	413 985
fizetendő Egyéb	182 298
fizetendő Felügyeleti díj	1 506 347
fizetendő Letétkezelési díj	10 238 309
fizetendő Pénzforgalmi díj	43 991
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	33 500
fizetendő Nemzetközi elsz díj	479 328
vezető forgalmazói díj	3 011 268
	96 303 261

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.