

Amundi Nemzetközi Vegyes 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 Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Nemzetközi Vegyes 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: HU0000706643
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000707682
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „D” sorozat
ISIN kódja: HU0000701941
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706650
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp., Fő u. 14.)

Letétkezelő: az 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.),
- 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 Nemzetközi Vegyes 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	20 371 983 851	100,04%	19 803 630 053	99,62%
EGYÉB ESZKÖZÖK	4 053 226	0,02%	2 838 788	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	18 584 231	0,09%	101 646 858	0,51%
ÖSSZES ESZKÖZ	20 394 621 308	100,15%	19 908 115 699	100,14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-30 246 102	-0,15%	-28 793 077	-0,14%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	20 364 375 206	100,00%	19 879 322 622	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000706643	5 730 621 484	5 218 206 985
Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja D sorozat	HU0000701941	335 485 358	311 469 444
Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja I sorozat	HU0000706650	411 072	411 072

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 Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000706643	3,352753	3,590033
Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja D sorozat	HU0000701941	3,426706	3,673803
Amundi Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja I sorozat	HU0000706650	3,424544	3,676976

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 forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Amundi EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	76 351 420	0				✓	
Amundi FUNDS - GLOBAL SELECT I SOROZAT	LU0271652819	4 261 218 552	0				✓	
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	1 297 621 930	0				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP I	LU1883307545	0	54 877 599				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY I	LU1883834084	0	4 280 818 730				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTA	LU1883855675	0	968 381 858				✓	
Amundi Közép-Európai Résszvény Alap I sorozat	HU0000706668	1 968 399 899	1 972 494 211				✓	
Amundi Magyar Indexkövető Résszvény Alap I sorozat	HU0000709811	434 235 532	354 783 054				✓	
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	11 200 580 872	10 517 798 207				✓	
Amundi Rövid Kötvény Alap I sorozat	HU0000712757	399 926 638	689 829 642				✓	
DAX ETF	DE0005933931	139 913 352	0	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0	247 632 422	✓				
ISHARES CORE MSCI PACIFIC ETF	US46434V6965	0	217 958 658	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	118 320 413	0	✓				
Lyxor MSCI Russia Ucits ETF	LU1923627092	0	264 666 377	✓				
MSCI Pacific ex Japan	US4642866655	63 256 675	0	✓				
NOMURA ETF-TOPIX	JP3027630007	251 928 333	0	✓				
Vanguard Emerging Markets	US9220428588	160 230 235	234 389 295	✓				
		20 371 983 851	19 803 630 053					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019. január 1. és 2019. június 30. között forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1) Az értékpapíroknak a Kbtv. 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	3,60%	4,85%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	96,29%	94,63%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – 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 értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	0,09%	0,51%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,02%	0,01%
Kollektív befektetési értékpapírok	99,89%	99,48%
	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:

Kötvénypiaci események:

A magyar kötvénypiacon a tavalyi hullámvasút után viszonylag jól indult az év. A nyomott európai kamatkörnyezetnek és - az erősödő hazai inflációs kockázatokhoz képest - lazaságot mutató MNB-nek köszönhetően a hozamok összességében minden lejáraton csökkentek (a 3 és 10 éves futamidők esetében az ÁKK által közölt referenciahozamok technikai okok miatt ugrottak meg, miután ezeken a lejáratokon a korábban használnál jóval hosszabb papírra váltott a benchmark árjegyzés). A kifejezetten erős első negyedévet követően áprilisban kisebb korrekció következett. Ezt követően azonban a nemzetközi hatás kezdett dominálni: a nyugat-európai hozamok mélyrepülése a hazai kötvénypiacon is jelentős hozamcsökkenést eredményezett, elsősorban a távolabbi lejáratokon. A negyedév végén az is segítette a piaci hozamok csökkenését, hogy a lakossági állampapírok iránti jelentős érdeklődés láttán a befektetők arra számíthattak, hogy az ÁKK csökkenteni fogja a piaci alapú kínálatát.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2019. I. negyedév	2,60%	0,14%	2,39%
2019. II. negyedév	1,48%	0,01%	1,40%
2019. I. félév	4,12%	0,14%	3,82%

I. negyedév részvénytársasági eseményei:

Óriási fellélegzés jellemezte a globális részvénytársaságokat 2019. első negyedévében, amit jól mutat, hogy a félelemindexként számon tartott VIX is október eleji mélypontja közelébe süllyedt. A hangulatot alapvetően az Egyesült Államok és Kína közti kereskedelmi tárgyalással kapcsolatos optimizmus fűtötte, amit például a Fed galamb hangvételű kommunikációja is nagyban támogatott. Donald Trump még a kínai árukra kivetett védővámok március elején esedékes megemelését is elhalasztotta, miután jelentős előrehaladás történt a két ország kereskedelmi egyeztetései során.

A kereskedelmi háborús feszültség enyhülése a nyugat-európai tőzsdéket is támogatta, az irányadó indexek közül 13,1%-os emelkedéssel a francia CAC40 teljesített a legjobban, miközben a német DAX-nak 9,2%-os, a brit FTSE100-nak pedig 8,2%-os növekedésre futotta. A brit piac visszafogottabb teljesítménye részben a Brexit körüli bizonytalansággal magyarázható, miután a brit alsóház háromszor is leszavazta a Theresa May által tavaly összehozott kilépési megállapodást. Mindeközben a kontinentális Európa sem fest túlságosan rózsásan, az utóbbi hónapok konjunktúra-adatai ugyanis határozott romlást mutattak, aminek következtében időről-időre felerősödtek a recessziós félelmek. Ráadásul amíg Kínával szemben rendeződni látszik az Egyesült Államok kereskedelmi konfliktusa, könnyen előfordulhat, hogy ezt követően újra Európa kerülhet terítékre. Donald Trump ugyanis ismét belengette, hogy amennyiben nem sikerül az EU-val kedvező kereskedelmi megállapodást kötni, akkor vámot vethet ki az európai autógyártókra.

Az optimista befektetői hangulatból a fejlett- és a fejlődő részvénytársaságok egyaránt kivették a részük, amíg a fejlődő piacok teljesítményét lekövető MSCI World index 11,9%-ot ralizott, addig a fejlődőket reprezentáló MSCI EM 9,6%-ot szárnyalt az első negyedévben dollárban mérve. A legjobban teljesítő benchmarkok között ráadásul a kétszámjegyű emelkedés sem volt ritka.

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

II. negyedév részvénytársasági eseményei:

Ahogy az elmúlt negyedévekben már megszokhattuk, úgy ezúttal is a kereskedelmi háború körüli fejlemények tartották leginkább lázban a befektetőket. Habár áprilisban 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 büntetővármokat sem.

Júniusban új erőre kaptak az európai részvénypiacok, miután az EKB elnöke újabb stimulust helyezett kilátásba. Ráadásul a vártnál kedvezőbb feldolgozóipari beszerzési menedzserindexek érkeztek Németországból és Franciaországból is, ami az utóbbi hónapok visszaesése után biztató jel az európai növekedéssel kapcsolatban. Ennek ellenére sem nyugodhattak meg a piaci szereplők, hiszen a fennálló kockázati faktorok, mint a Brexit, vagy az EU és USA között fennálló kereskedelmi feszültség esetleges elharapódzása továbbra sem oldódtak meg, sőt a ZEW több havi mélypontra eső németországi- és euróvezeti gazdasági hangulatindexe sem túl biztató jelzés. Sokáig a befektetők figyelmének középpontjában állt az EP-választás is, amely azonban végül a várakozásoknak megfelelő végeredménnyel zárult. A befektetői optimizmus a nyugat-európai részvénypiacokat sem kerülte el, aminek köszönhetően a Euro Stoxx 50, azaz az eurózóna blue-chip indexe közel 4%-os emelkedést produkált, míg 7,6%-os rallijával a DAX vitte a prímet, amely ráadásul júniusban 9 havi csúcsra erősödött.

A CETOP index 2019 második negyedévében is defenzív viselkedést mutatott a többi nagyobb fejlett és fejlődő részvénypiacokhoz képest. A régiós részvényindex forintban kifejezett 0,9%-os emelkedése nem tűnik soknak annak fényében, hogy erős második negyedéven vagyunk túl a globális részvénypiacokon. 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.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2019.03.29	2019.06.28	változás
DAX	11 526,0	12 398,8	7,6%
Bovespa	95 414,6	100 967,2	5,8%
S&P 500	2 834,4	2 941,8	3,8%
Eurostoxx 50	3 351,7	3 473,7	3,6%
Nasdaq	7 729,3	8 006,2	3,6%
FTSE 100	7 279,2	7 425,6	2,0%
Russel 2000	1 539,7	1 566,6	1,7%
Nikkei	21 205,8	21 275,9	0,3%
Hang Seng	29 051,4	28 542,6	-1,8%

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2019.03.29	2019.06.28	változás
DAX	11 526,0	12 398,8	7,6%
Bovespa	21 799,2	23 183,4	6,3%
Eurostoxx 50	3 351,7	3 473,7	3,6%
S&P 500	2 526,0	2 589,8	2,5%
Nasdaq	6 888,3	7 048,4	2,3%
Nikkei	170,6	173,6	1,8%
Russel 2000	1 372,2	1 379,1	0,5%
FTSE 100	8 428,7	8 299,0	-1,5%
Hang Seng	3 298,2	3 217,0	-2,5%

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, 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 befektetései között található hazai Amundi alapokra, valamint a 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.
- 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.
 - 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.

- 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
- Devizakockázat:
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli.

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 referenciaindex: 60% MAX Composite Index + 30% MSCI World Index + 10% CETOP20 Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

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 ruórozó 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 466.500.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2019. I. félévben az alábbi hitelek lehívására került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelettípus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2019.03.29	2019.04.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	3 810 000	HUF	0,63%	200
2019.04.12	2019.04.15	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	55 400 000	HUF	0,61%	2816

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 690 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 28.513.242 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 993.966.131 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,59 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 egyaránt 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 szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2019. I. félévében 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	1 635 340
fizetendő Alapkezelési díj	125 255 665
fizetendő Audit levél díj a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	428 755
fizetendő Felügyeleti díj	2 534 129
fizetendő Letétkezelési díj	15 206 769
fizetendő Nemzetközi elsz díj	124 900
fizetendő Pénzforgalmi díj	40 757
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	62 500
LEI kód díja	32 216
vezető forgalmazói díj	5 068 923
Összesen	150 404 954

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.