

Pioneer Horizont 2030 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 Horizont 2030 Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Pioneer Horizont 2030 Alap alapadatai

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

- az Alap neve: Pioneer Horizont 2030 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 jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 1 (egy) Ft.
- ISIN kódja: HU0000710348

„Komfort” sorozat:

- névértéke: 1 (egy) Ft.
- ISIN kódja: HU0000710413

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: 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.)

Pioneer Horizont 2030 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	513 118 518	81,10%	591 472 873	83,79%
EGYÉB ESZKÖZÖK	201 075	0,03%	308 860	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	121 134 130	19,15%	115 751 059	16,40%
ÖSSZES ESZKÖZ	634 453 723	100,28%	707 532 792	100,23%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1 768 979	-0,28%	-1 653 660	-0,23%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	632 684 744	100,00%	705 879 132	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer Horizont 2030 Alap A sorozat	HU0000710348	476 410 859	513 721 765
Pioneer Horizont 2030 Alap Komfort sorozat	HU0000710413	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 Horizont 2030 Alap A sorozat	HU0000710348	1,328023	1,374049
Pioneer Horizont 2030 Alap Komfort sorozat	HU0000710413	-	-

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
2025/B MÁK	HU0000402748	112 528 797	110 366 791	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	29 571 982	30 327 550	✓				✓
D170316	HU0000520945	30 376 142	0	✓				✓
D171025	HU0000521281	0	30 375 078	✓				✓
DAX ETF	DE0005933931	1 873 211	1 989 246	✓				
MSCI Emerging Markets	US4642872349	35 987 304	39 239 583	✓				
Lyxor ETF Russia	FR0010326140	0	18 143 642	✓				
Pioneer Commodity Alpha I sorozat	LU0313644261	34 461 458	29 715 907				✓	
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	6 342 914	0				✓	
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	6 245 826	16 494 995				✓	
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	6 300 914	6 598 995				✓	
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	22 095 283	23 093 772				✓	
PIONEER KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	110 403 415	109 644 985				✓	
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	6 582 091	6 851 113				✓	
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	16 609 888	28 135 096				✓	
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	18 299 172	21 822 598				✓	
POLAND GOVERNMENT BOND 2.5 07/25/26	PL0000108866	0	42 457 492	✓				✓
Vanguard Emerging Markets	US9220428588	59 087 767	56 824 338	✓				
VANGUARD PACIFIC ETF	US9220428661	16 352 354	19 391 692	✓				
		513 118 518	591 472 873					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2017.01.01-2017.06.30-ig közötti időszakban forgalombahozott 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	
	2016.12.31	2017.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	45,04%	49,34%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	35,83%	34,25%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	27,19%	30,18%

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 értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	27,19%	30,18%
Részvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	53,69%	53,42%
Bankbetétek	19,09%	16,36%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,01%
Származtatott eszközök	0,03%	0,03%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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:

Részvénytőkepiaci események:

A nemzetközi részvénytőkepiacok teljesítményét tekintve a legnagyobb emelkedést az ázsiai piacok könyvelték el, őket követik az amerikai indexek, majd nulla környékén, illetve kisebb mínuszban zártak az európai börzék, és az összeomló olajárnak köszönhetően a sort a feltörekvő-piacok zárták nagyobb mínuszokkal.

A tengerentúli piacok esetében tovább tartott a technológiai cégek felülteljesítése, a korábbi lemaradó státusz mellett a vártnál jobb gyorsjelentések segítették a vállalatokat. Az S&P500 index 2,6%-os plusza sem mondható rossz teljesítménynek, de ha a grafikonra nézünk, akkor szembetűnő, hogy egyre inkább csak erőlködik az index. A Trump politika kiárazódása mellett a júniusi kamatemelés is csökkenti a cégekre vonatkozó célárakat – utóbbi a diszkontrátán keresztül –, ami a jelenlegi árazásokat elnézve nem egy kedvező állapot. Persze még messze vagyunk a medve piactól, és egy kis korrekció is bőven belefér, ráadásul a dollár gyengülése az export bevételekre jótékonyan hat. Releváns kockázatot jelen pillanatban az jelenthet, ha a hozamok a vártnál gyorsabban, és hirtelen emelkednének, de ne legyen kétségünk, hogy a Fed egy ilyen forgatókönyvet is megfelelően lemenedzselne.

Európa térképére nézve a főbb piacok plusz nullában vagy minimális mínuszban zárták a negyedévet. A forgatókönyv elég izgalmasra sikeredett, hiszen a hó eleji félelmek (francia,

holland választás) gyorsan tovaszállt annak köszönhetően, hogy nem EU ellenes jelölt nyerte a választásokat. A francia elnökválasztás esetében ráadásul a második fordulóban elért 66%-os szavazati arány Emmanuel Macron neve mellett bőven megnyugtatónak nevezhető – igaz azóta az elnök népszerűsége folyamatosan csökken.

A hó végén pedig jött a fekete leves. Mario Draghi, az EKB elnöke egy konferencián arról beszélt, hogy a javuló gazdasági adatok láttán el lehet gondolkozni a monetáris lazítás jövőjén. Ettől aztán igencsak megijedtek a részvény-és kötvénypiacok. Érdekes módon több EKB-s is szóbeli intervenció keretében próbálta megmagyarázni a bizonyítványt, hogy ezt nem is úgy gondolta az elnök, és nem kell aggódni, tovább dübörög a likviditáspumpa.

A feltörekvőpiacok esetében a dollárgyengülés kedvező momentumként jelentkezett, ugyanakkor az olajár összeesése a legtöbb ország esetében nagy csapással ért fel. Ráadásul a szegény embert még az ág is húzza effektust láthattuk, hiszen a sztár piacok közül Brazília május elején 10%-ot esett, miután a nem rég kinevezett miniszterelnök korrupciós botrányba keveredett. Az év eleji rally pedig pont annak volt köszönhető, hogy korrupció ellenes kormányprogrammal nyert az elnök, így a hír fogadtatása nem volt túlságosan meglepő.

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2017.03.31	2017.06.30	változás
Hang Seng	24111,6	25764,6	6,86%
Nikkei	18909,3	20033,4	5,95%
Nasdaq	5911,7	6140,4	3,87%
S&P 500	2362,7	2423,4	2,57%
Russel 2000	1385,9	1415,4	2,12%
DAX	12312,9	12325,1	0,10%
FTSE 100	7322,9	7312,7	-0,14%
Eurostoxx 50	3500,9	3441,9	-1,69%
Bovespa	64984,1	62900,0	-3,21%

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2017.03.31	2017.06.30	változás
DAX	12312,9	12325,1	0,10%
Hang Seng	2900,4	2891,8	-0,30%
Nikkei	158,8	156,2	-1,62%
Eurostoxx 50	3500,9	3441,9	-1,69%
Nasdaq	5526,5	5380,2	-2,65%
FTSE 100	8586,0	8334,7	-2,93%
S&P 500	2208,8	2123,4	-3,87%
Russel 2000	1295,6	1240,1	-4,28%
Bovespa	19415,1	16667,9	-14,15%

Kötvénypiaci események:

Közép-Európa - a megnyugtató makrogazdasági mutatóinak köszönhetően - továbbra is a fejlődő világ egyik legstabilabb régiója. Az erős fundamentális háttér (egészséges növekedés, alacsony finanszírozási kockázatok) mellett az európai kötvénypiacok viszonylag horgonyozottnak tekinthető hozamszintjei is segítettek abban, hogy Közép-Európában is viszonylag nyugodt volt a negyedév döntő része. Június végén némi izgalmat hozott a piacra az EKB lazasági fogadalmának feladásától félelem, ami hozamemelkedést ohzott az európai piacokra. Régióinkban ebben az időszakban Csehország kapott extra figyelmet: a cseh jegybank – az előzetes jelzéseivel összhangban - áprilisban eltörölte az euróval szemben fennálló árfolyamküszöböt, ami megnyitotta a teret a korona erősödése felé. A jó előre

beharangozott lépést megelőzően jelentős mennyiségű tőke érkezett az országba, részben a kötvénypiacra. A küszöb eltörlését követően megindult profitrealizálási hullám volt az egyik mozgatórugója a cseh kötvénypiacon tapasztalt erőteljesebb hozamemelkedésnek.

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.

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%
2017 I. félév	2,05%	0,11%	1,88%

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 Pioneer 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.

▪ **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 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 nem zárhatók ki. 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, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

Az Alapkezelő az Alap teljes kitettségének számítását a kockázatos érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta. 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.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a 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 félév végén 19.500.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2017. I. félévben nem került sor hitel 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 2.471,85 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 203.792 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 35.293.957 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados értéke 18,35 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 kitettségre 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 2016.12.31-én 100,58%, 2017.06.30-án 100,49% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2017 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2017.06.30-án a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 100,49%-a volt.

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

	2017/01/01-2017/06/30
Alapkezelési díj	5 016 775
Vezető forgalmazói díj	163 987
Letétkezelői díj	327 975
Tranzakciós díj	61 437
Különadó	135 787
Felügyeleti díj	82 044
Pénzforgalmi díj	38 723
Egyéb	47 066
Könyvizsgálói díj	416 285
Összesen	6 290 079

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.