

Pioneer My Portfolio Alapok Alapja 2017. I. féléves jelentése

Dátum: 2017. augusztus 22.

Készítette:

Pioneer 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 My Portfolio Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017.félévre vonatkozó vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Pioneer My Portfolio Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Pioneer My Portfolio 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: HU0000717418
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- C” sorozat
ISIN kódja: HU0000717426
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000717434
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 5-6.)

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

Forgalmazó:

- Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság 5-6.)

Pioneer My Portfolio Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyongkimutatás

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	4 179 275 799	94,58%	6 902 476 402	101,13%
EGYÉB ESZKÖZÖK	132 891	0,00%	647 852	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	245 559 371	5,56%	544 430 737	7,98%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 424 968 061	100,15%	7 447 554 991	109,12%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6 417 980	-0,15%	-622 399 699	-9,12%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 418 550 081	100,00%	6 825 155 292	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer My Portfolio Alapok Alapja A sorozat	HU0000717418	4 308 655 748	6 614 368 326
Pioneer My Portfolio Alapok Alapja C sorozat	HU0000717426	0	0
Pioneer My Portfolio Alapok Alapja I sorozat	HU0000717434	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 My Portfolio Alapok Alapja A sorozat	HU0000717418	1,025505	1,031868
Pioneer My Portfolio Alapok Alapja C sorozat	HU0000717426	-	-
Pioneer My Portfolio Alapok Alapja I sorozat	HU0000717434	-	-

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
2018/C MÁK	HU0000402979	0	520 654 905	✓				✓
AMUNDI VOLATILITY EUROPE	LU0272941112	43 740 802	34 600 769				✓	
D180523	HU0000521596	0	91 461 184	✓				✓
GLG JAPAN COREALPHA I	IE00B45R5B91	139 596 727	209 479 121				✓	
NORDEA 1 EMERG I sorozat	LU0602539271	110 287 160	196 652 670				✓	
Pioneer Absolute Return Currencies I	LU0365478550	52 023 656	84 675 734				✓	
Pioneer Absolute Return European Equity I	LU0551348559	43 667 034	69 965 733				✓	
Pioneer Funds Absolut Return Bond I sorozat	LU0372910991	69 750 844	34 775 028				✓	
PIONEER MAGYAR KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT	HU0000706635	2 116 256 822	3 293 539 484				✓	
PIONEER MAGYAR PÉNZPIACI ALAP I SOROZAT	HU0000706627	657 993 411	800 651 894				✓	
Pioneer Pacific ex Japan EUR H	LU0285098983	44 719 703	75 124 010				✓	
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	211 565 542	453 707 442				✓	
Pioneer US Fund I sor	LU0133646488	340 508 562	495 443 476				✓	
Threadneedle US Contrarian Core I EUR	LU0757433437	349 165 536	541 744 952				✓	
		4 179 275 799	6 902 476 402					

Megjegyzés:

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

V. Elemzés

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2016.12.31	2017.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0,00%	8,22%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	94,45%	84,46%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	8,22%

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

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,000%	8,219%
Részesvények	0,000%	0,000%
Repo megállapodások	0,000%	0,000%
Kollektív befektetési értékpapírok	94,448%	84,462%
Bankbetétek	5,549%	7,310%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,003%	0,009%
Százmaztatott eszközök	0,000%	0,000%
Összesen eszközök	100,000%	100,000%

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

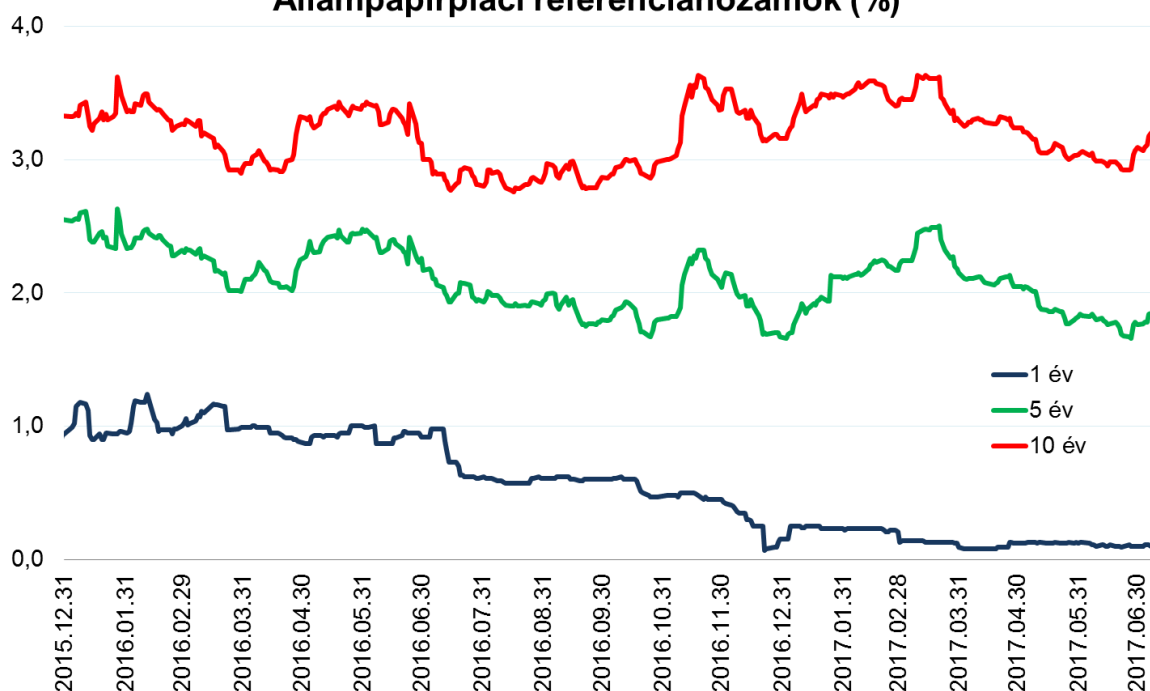
2017. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

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.

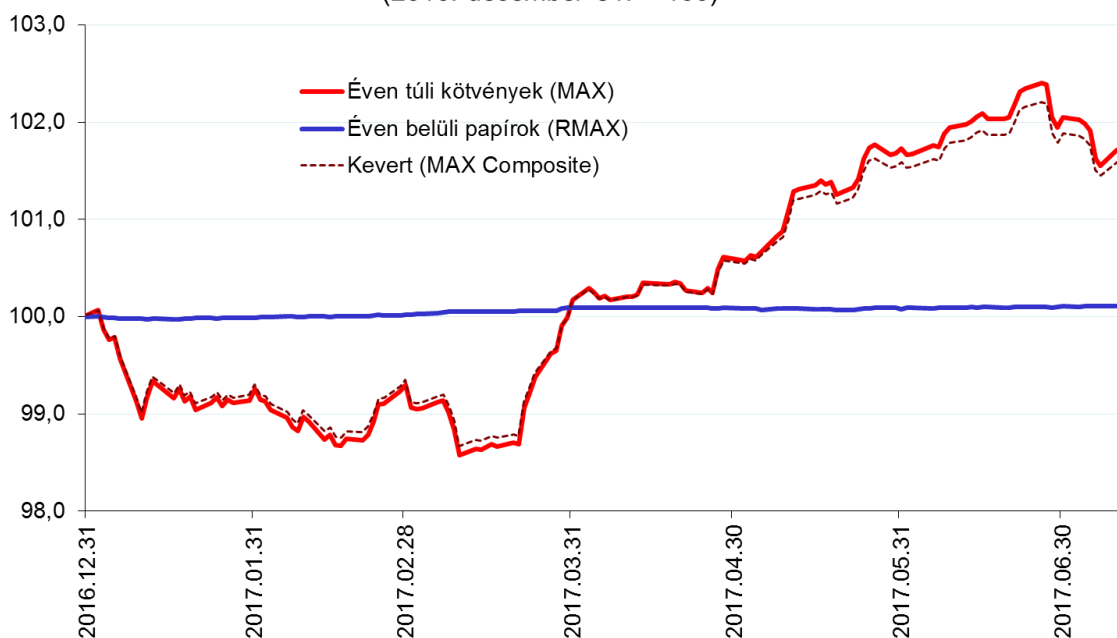
A forint hozamgörbe rövid oldalán egyértelműen az MNB hozamleszorító tevékenysége dominált. A távolabbi lejáratok esetében azonban a hazai makrokörnyezet stabilitásából, valamint az MNB 2019 végéig kiterjesztett „lazasági fogadalmából” származó horgonyzó erőt időnként felül tudták írni a nemzetközi hatások. Ezt láthattuk például június végén, amikor az európai hozamkörnyezet változása okozott némi korrekciót a piacon.

Állampapírpiaci referenciahozamok (%)



Forrás: ÁKK

Állampapírpiaci árfolyam-indexek (2016. december 31. = 100)



Forrás: ÁKK

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 futamidők (MAX-index)	túli Éven futamidők (index)	belüli (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%

A nemzetközi részvénytőzsiák teljesítménye a következő erőssorrendet tükrözi. 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 kötvénytőzsiák. 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%

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. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő

az értékpapírpiacon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére. Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

▪ 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.

- 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 alkalmazása megengedett mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

▪ Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat

A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintba átszámított értéke az adott forint/devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).

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 az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának a közepes kockázatát mutatja, tekintettel arra, hogy az Alap kockázatos ázsiai részvényalapokba fektet.

Az Alapnak nincs referenciahozama.

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 a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából még nem rendelkezik hitelkeretszerződéssel.

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 5.757,70 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 1.183.278 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 341.257.765 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,76 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 kitettségét 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 2016.12.31-én 100%, 2017.06.30-án 117,94% 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 117,94%-a volt.

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

	2017/01/01-2017/06/30
Alapkezelési díj	36 792 713
Vezető forgalmazói díj	1 415 104
Letétkezelői díj	2 264 167
Tranzakciós díj	453 553
Különadó	555 727
Felügyeleti díj	709 201
Pénzforgalmi díj	38 722
Egyéb	15 000
Könyvizsgálói díj	416 285
Összesen	42 660 472

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.