# Amundi IDEA Alap

*Éves jelentés*
*és független könyvvizsgálói jelentés*

*2017. december 31.*

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi IDEA Alap befektetőinek

## Vélemény

Elvégeztük az Amundi IDEA Alap (az „Alap") 2017. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény"), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

## A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége" szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés") felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény" szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

**A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

**A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 25.

.....
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

.....
Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801

# Amundi IDEA Alap
## 2017.évi Éves jelentése

Dátum: 2018. március 20.

**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) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi IDEA Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.*

## Amundi IDEA Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi IDEA 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: HU0000718093
  Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B" sorozat
  ISIN kódja: HU0000718101
  Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I" sorozat
  ISIN kódja: HU0000718085
  Névértéke: 1 (egy),-Ft

Az Alap régi neve Pioneer IDEA Alap volt, a névváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

### 2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)
Forgalmazó:

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

## 3. Általános megjegyzés az Amundi IDEA Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolókészítési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2017.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

## I. Vagyonkimutatás

**A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:**

| Kategória | 2016.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK | 1 040 585 012 | 45,92% | 4 661 069 427 | 74,41% |
| EGYÉB ESZKÖZÖK | 1 158 052 | 0,05% | 4 865 985 | 0,08% |
| BANKI EGYENLEGEK | 1 225 827 472 | 54,10% | 1 608 124 216 | 25,67% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 2 267 570 536 | 100,07% | 6 274 059 628 | 100,16% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -1 678 954 | -0,07% | -10 208 807 | -0,16% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 2 265 891 582 | 100,00% | 6 263 850 821 | 100,00% |

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db) | ISIN kód | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| Amundi IDEA Alap A sorozat | HU0000710348 | 42 911 171 | 3 767 133 614 |
| Amundi IDEA Alap B sorozat | HU0000718101 | 2 225 633 503 | 2 101 386 318 |

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték | ISIN kód | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| Amundi Horizont 2030 Alap A sorozat | HU0000710348 | 0,998830 | 1,067365 |
| Amundi Horizont 2030 Alap Komfort sorozat | HU0000710413 | 0,998830 | 1,067365 |

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír | ISIN kód | 2016.12.31 | 2017.12.31 | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| D180523 | HU0000521596 | 0 | 215 277 436 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| D180718 | HU0000521687 | 0 | 699 980 400 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| D181121 | HU0000521844 | 0 | 355 067 686 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| 2018/C MÁK | HU0000402979 | 0 | 86 872 058 | ✓ | | | | ✓ |
| 2020/A MÁK | HU0000402235 | 0 | 241 325 600 | ✓ | | | | ✓ |
| 2021/B MÁK | HU0000403100 | 104 220 400 | 106 576 800 | ✓ | | | | ✓ |
| ALIOR BANK SA | PLALIOR00045 | 0 | 70 929 900 | ✓ | | | | |
| ALTEO 2020/I | HU0000357603 | 0 | 67 012 438 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| AMUNDI CAC 40 UCITS ETF | FR0007080973 | 0 | 57 298 365 | ✓ | | | | |
| ATRIUM REAL ESTATE | JE00B3DCF752 | 0 | 64 354 050 | ✓ | | | | |
| Bank Peakao-PLPEKAO00016 | PLPEKAO00016 | 61 897 374 | 0 | ✓ | | | | |
| BANK PKO BP | PLPKO0000016 | 59 338 818 | 0 | ✓ | | | | |
| Biggeorge11 Ingatlanfejlesztő Ingatlan Alap befjegy | HU0000719067 | 0 | 92 507 960 | | | ✓ | ✓ | |
| Biggeorge12 Ingatlanbefektetési Alap befjegy A sor | HU0000719927 | 0 | 86 839 200 | | | ✓ | ✓ | |
| BRDG BANK | ROBRDBACNOR2 | 0 | 85 875 300 | ✓ | | | | |
| CEZ - CZ0005112300 | CZ0005112300 | 0 | 78 293 085 | ✓ | | | | |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | ROFPTAACNOR5 | 0 | 48 732 620 | ✓ | | | | |
| GETIN Noble Bank | PLGETBK00012 | 0 | 30 111 750 | ✓ | | | | |
| GLOBAL TRANS GDR | US37949E2046 | 0 | 72 909 594 | ✓ | | | | |
| GTC | PLGTC0000037 | 0 | 36 431 500 | ✓ | | | | |
| HALKBK 4.75 02/11/2021 | XS1188073081 | 0 | 123 030 843 | ✓ | | | | ✓ |
| IMMOFINANZ Equity | AT0000809058 | 0 | 38 620 494 | ✓ | | | | |
| ISCTR 5.5 04/21/22 | XS1508390090 | 0 | 103 433 997 | ✓ | | | | ✓ |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30 | DE0006289309 | 0 | 157 613 148 | ✓ | | | | |
| ISHARES EXPONENTIAL TECH ETF | US46434V3814 | 0 | 73 380 646 | ✓ | | | | |
| ISHARES MSCI INDIA ETF | US46429B5984 | 0 | 93 356 374 | ✓ | | | | |
| KOMERCNI BANKA - CZ0008019106 | CZ0008019106 | 50 931 750 | 27 747 375 | ✓ | | | | |
| LENTA LTD | US52634T2006 | 0 | 57 240 631 | ✓ | | | | |
| Lyxor ETF Russia | FR0010326140 | 80 367 568 | 47 001 717 | ✓ | | | | |
| MAGYAR TELEKOM RT. | HU0000073507 | 24 900 000 | 22 900 000 | ✓ | | | | |
| MEGAFON PJSC GDR | US58517T2096 | 0 | 38 305 360 | ✓ | | | | |
| MFB Kötvény 04/16/2018 | HU0000356662 | 103 229 900 | 101 838 700 | ✓ | | | | ✓ |
| MOL (125 ) részvény | HU0000153937 | 0 | 76 230 840 | ✓ | | | | |
| MONETA | CZ0008040318 | 57 181 680 | 114 444 124 | ✓ | | | | |
| MSCI South Korea ETF | US4642867729 | 0 | 77 573 530 | ✓ | | | | |
| OMV PETROM SA | ROSNPPACNOR9 | 0 | 57 117 060 | ✓ | | | | |
| OPUS SECURITIES 3,95 | XS0272723551 | 81 594 231 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| OTP részvény | HU0000061726 | 0 | 48 240 000 | ✓ | | | | |
| POWERSHARES DB AGRICULTURE ETF | US73936B4086 | 0 | 48 554 632 | ✓ | | | | |
| POWERSHARES DB BASE METALS ETF | US73936B7055 | 0 | 75 355 443 | ✓ | | | | |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen | PLPZU0000011 | 46 686 618 | 31 345 960 | ✓ | | | | |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL | AT0000606306 | 0 | 44 489 583 | ✓ | | | | |
| RICHTER GEDEON NYRT. | HU0000123096 | 62 100 000 | 67 800 000 | ✓ | | | | |
| ROMGAZ SNG RO RON | ROSNGNACNOR3 | 0 | 71 885 615 | ✓ | | | | |
| RUSSIA OFZ RFLB 7.6 04/14/21 | RU000A0JREQ7 | 88 160 023 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| SBERBANK ANR | US80585Y3080 | 0 | 46 009 137 | ✓ | | | | |
| SPDR S AND P ETF TRUST | US78462F1030 | 65 648 526 | 69 068 705 | ✓ | | | | |
| STOXX50 | DE0005933956 | 154 328 124 | 108 611 028 | ✓ | | | | |
| TRANSGAZ RO RON | ROTGNTACNOR8 | 0 | 56 238 336 | ✓ | | | | |
| TURKIYE HALK BANKASI A.S. | TRETHAL00019 | 0 | 44 422 224 | ✓ | | | | |
| TURKIYE VAKIFLAR 5,625 05/30/22 | XS1622626379 | 0 | 55 667 503 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| UNIPETROL-CZ0009091500 | CZ0009091500 | 0 | 22 810 465 | ✓ | | | | |
| UNIQUA Equity | AT0000821103 | 0 | 38 296 087 | ✓ | | | | |
| Vienna Insurance Group AG | AT0000908504 | 0 | 71 916 814 | ✓ | | | | |
| WABERERS | HU0000120720 | 0 | 54 127 314 | ✓ | | ✓ | | |
| | | 1 040 585 012 | 4 661 069 427 | | | | | |

***Megjegyzés:***

**A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír" kategória a 2017.01.01-2017.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.**

**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 | 2017.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 45,89% | 71,43% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00% | 0,00% |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | 0,00% | 25,92% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0,00% | 2,86% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 16,63% | 34,37% |

**Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:**

| | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 16,63% | 34,37% |
| Részvények | 16,01% | 24,19% |
| Repo megállapodások | 0,00% | 0,00% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 13,25% | 15,73% |
| Bankbetétek | 54,06% | 25,63% |
| Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés | 0,00% | 0,00% |
| Százmaztatott eszközök | 0,05% | 0,08% |
| Összesen eszközök | **100,00%** | **100,00%** |

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

| A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban: | | 2016. | 2017. |
|---|---|---|---|
| a) befektetésekből származó jövedelem: | | -2 653 | 194 462 |
| b) egyéb bevétel: | | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj): | | -1 026 | -57 232 |
| d) a letétkezelő díjai: | | -66 | -3 679 |
| e) egyéb díjak és adók: | | | |
| | bizományosi díj: | 0 | 0 |
| | bankköltség: | -175 | -1 489 |
| | felügyeleti díj: | -20 | -1 022 |
| | egyéb költség és ráfordítás: | -1 287 | -20 648 |
| f) nettó jövedelem: | | -5 227 | 110 392 |
| g) | felosztott jövedelem (fizetett hozam): | 0 | 0 |
| | újra befektetett jövedelem: | -5 227 | 110 392 |
| h) a tőkeszámla változása *: | | 47 729 | 3 798 727 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése: | | 0 | 0 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak) | | 0 | 0 |

*Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befetetési jegyek értékének különbözetét értjük.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

| | "A" sorozat | | "B sorozat | |
|---|---|---|---|---|
| Dátum | nettó eszközérték | árfolyam | nettó eszközérték | árfolyam |
| 2016.12.31 | 42 860 965 | 0,998830 | 2 223 029 512 | 0,998830 |
| 2017.12.31 | 4 020 906 570 | 1,067365 | 2 242 946 207 | 1,067365 |

## VII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredménye:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Zárás dátuma | Művelettípus | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredményhatás | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2016.12.20 | 2017.01.25 | 2017.01.20 | FX forward eladási pozíció nyitása | 17 400 000,00 | RUB/HUF | 4,821 | 4,86 | -678 600 | HUF |
| 2016.12.22 | 2017.01.27 | 2017.01.26 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 310,45 | 311,1 | -182 000 | HUF |
| 2017.02.06 | 2017.03.08 | 2017.02.24 | FX forward eladási pozíció nyitása | 720 000,00 | PLN/HUF | 72,09 | 71,66 | 309 600 | HUF |
| 2017.01.20 | 2017.03.24 | 2017.02.24 | FX forward eladási pozíció nyitása | 17 400 000,00 | RUB/HUF | 4,771 | 5 | -3 984 600 | HUF |
| 2017.01.26 | 2017.04.21 | 2017.04.21 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 311,44 | 313,3 | -520 800 | HUF |
| 2017.02.22 | 2017.04.24 | 2017.03.28 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 000 000,00 | ZAR/HUF | 22,05 | 21,833 | 217 000 | HUF |
| 2017.02.24 | 2017.05.26 | 2017.04.27 | FX forward eladási pozíció nyitása | 720 000,00 | PLN/HUF | 71,3 | 73,805 | -1 803 600 | HUF |
| 2017.04.21 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 313,59 | 309,5 | 1 145 200 | HUF |
| 2017.03.10 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | FX forward eladási pozíció nyitása | 3 700 000,00 | RUB/HUF | 4,8417 | 4,678 | 605 690 | HUF |
| 2017.02.24 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | FX forward eladási pozíció nyitása | 17 400 000,00 | RUB/HUF | 4,859 | 4,678 | 3 149 400 | HUF |
| 2017.04.18 | 2017.07.19 | 2017.05.05 | FX forward eladási pozíció nyitása | 2 340 000,00 | CZK/HUF | 11,73 | 11,679 | 119 340 | HUF |
| 2017.04.18 | 2017.07.19 | 2017.06.14 | FX forward eladási pozíció nyitása | 13 860 000,00 | CZK/HUF | 11,73 | 11,7395 | -131 670 | HUF |
| 2017.06.26 | 2017.08.31 | 2017.08.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 309,65 | 305 | 1 302 000 | HUF |
| 2017.06.26 | 2017.09.05 | 2017.09.04 | FX forward eladási pozíció nyitása | 21 100 000,00 | RUB/HUF | 4,5885 | 4,445 | 3 027 850 | HUF |
| 2017.08.29 | 2017.11.30 | 2017.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 305,16 | 311,2 | -1 691 200 | HUF |
| 2017.09.04 | 2017.12.08 | 2017.09.11 | FX forward eladási pozíció nyitása | 21 100 000,00 | RUB/HUF | 4,342 | 4,3835 | -875 650 | HUF |

Nyitott pozíció értékelése:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Művelettípus | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | 2017/12/31-i érték (Ft) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2017.10.12 | 2018.01.17 | FX forward eladási pozíció nyitása | 490 000,00 | USD/HUF | 259,9 | 632 296,00 |
| 2017.10.26 | 2018.01.31 | FX forward eladási pozíció nyitása | 630 000,00 | USD/HUF | 262,57 | 2 595 159,00 |
| 2017.11.29 | 2018.04.06 | FX forward eladási pozíció nyitása | 280 000,00 | EUR/HUF | 311,2 | 198 436,00 |
| 2017.12.07 | 2018.04.06 | FX forward eladási pozíció nyitása | 319 000,00 | EUR/HUF | 315,01 | 1 440 094,00 |

## VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

2017. július 3-án az Alapkezelő Egyszemélyi Részvényese (tulajdoni hányad: 100%) az Amundi Asset Management (székhely: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország, cégjegyzékszám: 437 574 452 RCS Paris) lett és ezáltal a hazai Alapkezelő az Amundi Csoport vállalatává vált. A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. július 4-től Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044149 – rövid neve: Amundi Alapkezelő Zrt. -) néven és új logóval folytatta működését. A változások kiemelten a tulajdonosi struktúrát és a cégjogi adatokat érintették.
A hivatkozott jogi változások az Alapkezelő **működését és tevékenységét** - kiemelten a kollektív portfóliókezelést - a 2017-es jelentősen nem befolyásolták.
A cégjogi változások okán azonban az Alapkezelő által kezelt hazai Alapok Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítása is szükségessé vált, a változásokat kiemelten – de nem teljeskörűen - az alábbiakat érintették:

- az Alapkezelő átnevezése és egyben termékeinek, a befektetési alapjainak az elnevezésének (Pioneerről Amundira) is a módosítása
- Az Alapkezelő módosult honlapcímének, mint közzétételi helynek az átvezetése: www.amundi.hu

- Értékpapír-finanszírozási ügyletek szabályozása[1], amely jogszabály-változáson alapul, de tekintettel arra, hogy az Alap esetében befektetési politikában rögzített eszközosztályt érintett, így a befektetési keretrendszer módosítására irányuló eljárással valósult meg
- Az eszközértékelés szabályainak finomhangolása
- Díjak, költségek felülvizsgálata és módosítása.

A módosítások hatályba lépési dátuma: 2017. szeptember 25-e volt.
Az Alapkezelő a fenti jogi folyamatokat, mind a hatóságok és mind a befektetők irányába a jogszabályi előírásoknak (pl. különböző bejelentések, közzétételek, tájékozatások) megfelelően bonyolította le.

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2017-es év során nem került sor.
A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:
Az Alap fő célkitűzése, hogy hosszabb távon a forint alapú rövid állampapírokkal és bankbetétekkel elérhető hozamot érdemben meghaladó tőkenövekményt biztosítson az ügyfeleknek. A magasabb hozam elérése érdekében az Alapkezelő egy ún. dinamikus eszközallokációs stratégiát folytat. Ennek keretében az Alapkezelő a mindenkori gazdasági és piaci várakozásainak függvényében kockázatos pozíciókat vállal fel. Ezzel párhuzamosan az alapkezelő – a potenciális veszteségek korlátozása érdekében - különböző kockázatkezelési technikákat alkalmaz.
Az Alapkezelőnek a befektetések kialakítása terén viszonylag tág mozgástere van: a kötvénypiacoktól (ideértve elsősorban az állampapírokat, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket) a részvény- és árupiacokon keresztül a devizapiacokig számos lehetőség közül választhatja ki kedvező megtérülést ígérő befektetéseket. Nincsenek előre meghatározott földrajzi és szektorspecifikus célkitűzések, az Alapkezelő a mindenkori legjobb tudása szerint alakíthatja ki a befektetések összetételét.

## IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§-a alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
    1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
    2. visszatartás;halasztás;
    3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
    - Vezérigazgató

[1] Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365 rendelete hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletekről szóló tájékoztatás

- Befektetési igazgató
- Alapkezelők
- Kockázatkezelési igazgató
- Compliance Officer
- Back Office vezető
- Operációs igazgató
- Intézményi sales vezető
- Marketing vezető
- Retail Sales vezető
- Wholesales vezető

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak .

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi IDEA Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2017-es évre vonatkozóan 247.783.854 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a Javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

| | **Bruttó bér** |
|---|---|
| Igazgatótanács tagjai | 71 378 154 Ft |
| Meghatározott alkalmazottak (IT tagokon kívül) | 112 621 139 Ft |

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2017-es évre vonatkozóan 86.058.824 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2018. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 32.914.933 Ft, a meghatározott alkalmazottaknak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 36.283.891 Ft volt.

A tulajdonos a kulcsfontosságú vezetők számára hosszú távú ösztönző programot indított. Az Amundi Alapkezelő Zrt-nél egy igazgatósági tag részesül a hosszú távú ösztönző juttatásból, amely az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2017-es év eredményét összességében 54.961.654 Ft-ban érintette, amely a járulékot is tartalmazza.

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer" működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok százalékos célsúllyal meghatározásra kerülnek. A változó javadalmazás általában 4-8 feladat teljesítésétől függ, a célok egyesével minimum 10 és maximum 30%-os súllyal szerepelnek a végleges változó jövedelem meghatározásában. Mindemellett a változó javadalmazás felső korláttal bír minden egyes munkavállaló esetében. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkaválllaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékelik. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállallók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi IDEA Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

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 2017.12.31-én 90.120.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2017-ben nem került sor hitel lehívására.

c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékozatójának 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 pénzpiaci 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 forintra 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 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, portfólió szerkezetének, 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 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 közepesnél magasabb kockázatát mutatja, tekintettel arra, hogy az Alap kockázatos ázsiai részvényalapokba fektet.

Az Alapnak nincs referenciahozama.

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) 20.946.

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 mértékő visszváltásokkal

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 238.995 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 313.192.541 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,01 volt.

## XI. 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 is és 2017.12.31-én is 100% volt. A 2017 év végén nyitott származékos ügyletek fedezeti jellegűek voltak.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap származtatott ügyleteihez 2017-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2017.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

## XII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.
Az Amundi IDEA Alap „A" sorozatának és „B" sorozatának kezelési díja 2017-ben egyaránt 1,4% volt. Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2017-ben az Alap forgalmazóinak összesen 12.739.694 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben.

## XIII. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáró szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A" részében felsorolt bontásban.
Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, **a hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket:**

a) repoügylet;
b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

# XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

| AMUNDI IDEA Alap | | |
|---|---|---|
| **MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)** | **2016.12.31.** | **2017.12.31** |
| **A. Befektetett eszközök** | **0** | **0** |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| **B. Forgóeszközök** | **2 271 268** | **6 300 562** |
| I. Követelések | 0 | 255 |
| 1. Követelések | 0 | 255 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4.Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 1 040 476 | 4 661 401 |
| 1. Értékpapírok | 1 039 214 | 4 548 383 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 1 262 | 113 018 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 3 557 | 9 738 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | -2 295 | 103 280 |
| III. Pénzeszközök | 1 230 792 | 1 638 906 |
| 1.Pénzeszközök | 1 230 792 | 1 638 906 |
| 2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| **C. Aktív időbeli elhatárolások** | **0** | **0** |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| **D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete** | **1 158** | **4 866** |
| **ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:** | **2 272 426** | **6 305 428** |

| **MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)** | | |
|---|---|---|
| **E. Saját tőke** | **2 270 556** | **6 295 139** |
| I. Induló tőke | 2 273 506 | 5 898 057 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 2 273 506 | 6 173 588 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | -275 531 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -2 950 | 397 082 |
| 1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | -143 | 174 033 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 2 420 | 117 884 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 0 | -5 227 |
| 4. Üzleti év eredménye | -5 227 | 110 392 |
| **F. Céltartalékok** | **0** | **0** |
| **G. Kötelezettségek** | **79** | **697** |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 79 | 697 |
| III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| **H. Passzív időbeli elhatárolások** | **1 791** | **9 592** |
| **FORRÁSOK ÖSSZESEN:** | **2 272 426** | **6 305 428** |

| **EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)** | **2016. 12.19-12.31.** | **2017. 01.01-12.31.** |
|---|---|---|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | -2 278 | 276 097 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 375 | 81 635 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 2 534 | 70 779 |
| V. Egyéb ráfordítások | 40 | 13 291 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| **VI. Tárgyévi eredmény** | **-5 227** | **110 392** |

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

# AMUNDI IDEA Alap

**2017.évi**

## Éves beszámoló

**Beszámolási időszak: 2017.01.01. - 2017.12.31.**

**BUDAPEST, 2018. március 20.**

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

**AMUNDI IDEA Alap**

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2016.12.31. | 2017.12.31 |
|---|---|---|
| **A. Befektetett eszközök** | **0** | **0** |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| **B. Forgóeszközök** | **2 271 268** | **6 300 562** |
| I. Követelések | 0 | 255 |
| 1. Követelések | 0 | 255 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4.Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 1 040 476 | 4 661 401 |
| 1. Értékpapírok | 1 039 214 | 4 548 383 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 1 262 | 113 018 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 3 557 | 9 738 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | -2 295 | 103 280 |
| III. Pénzeszközök | 1 230 792 | 1 638 906 |
| 1.Pénzeszközök | 1 230 792 | 1 638 906 |
| 2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| **C. Aktív időbeli elhatárolások** | **0** | **0** |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| **D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete** | **1 158** | **4 866** |
| **E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:** | **2 272 426** | **6 305 428** |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | | |
|---|---|---|
| **E. Saját tőke** | **2 270 556** | **6 295 139** |
| I. Induló tőke | 2 273 506 | 5 898 057 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 2 273 506 | 6 173 588 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | -275 531 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -2 950 | 397 082 |
| 1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | -143 | 174 033 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 2 420 | 117 884 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 0 | -5 227 |
| 4. Üzleti év eredménye | -5 227 | 110 392 |
| **F. Céltartalékok** | **0** | **0** |
| **G. Kötelezettségek** | **79** | **697** |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 79 | 697 |
| III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| **H. Passzív időbeli elhatárolások** | **1 791** | **9 592** |
| **F O R R Á S O K ÖSSZESEN:** | **2 272 426** | **6 305 428** |

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2016. 12.19-12.31. | 2017. 01.01-12.31. |
|---|---|---|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | -2 278 | 276 097 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 375 | 81 635 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 2 534 | 70 779 |
| V. Egyéb ráfordítások | 40 | 13 291 |
| VI . Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| **VI. Tárgyévi eredmény** | **-5 227** | **110 392** |

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1031 Budapest, Pó u. 14.

.....

**BUDAPEST, 2018. március 20.**

# Kiegészítő melléklet

## 1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI IDEA Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2016.10.05-én vette nyilvántartásba a 1111-709 lajstromozási számon az MNB.

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 'Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig, 2016-ban az indulás dátumától az év végéig.
Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Természetes személy könyvvizsgáló: Molnár Gábor (MKVK: 007239)
Az Alap 2017. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 405 eFt, bruttó 1.165 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785 ).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: **www.amundi.hu**

## 2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolókészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

***Értékpapírok értékelése és elszámolása:***

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:***

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

***Immateriális javak és tárgyi eszközök:***

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

***Külföldi pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek:***

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

***Jelentős összegű hiba:***

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2017.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2018. január 31.

**3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:**

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén: 5 898 057 eFt.
Az alap 2017. évi tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 397 082 eFt.
Az Alap 2017.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 6,87% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018.01.02-án kalkulált és 2017.12.29-i értéknapra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke: 1 Ft.

eFt

| | Közzétett Nettó Eszközérték | Éves beszámoló |
|---|---|---|
| Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 255 |
| Értékpapírok | 4 661 069 | 4 661 401 |
| Pénzeszközök | 1 608 124 | 1 638 906 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 4 866 | 4 866 |
| Eszközök összesen | 6 274 060 | 6 305 428 |
| Kötelezettségek | 0 | 697 |
| Passzív elhatárolások | 10 209 | 9 592 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 6 263 851 | 6 295 139 |

| | |
|---|---|
| Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat | 3 767 133 614 |
| Forgalomban lévő jegyek "B" sorozat | 2 101 386 318 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A" sorozat | 1,067365 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "B" sorozat | 1,067365 |

| | |
|---|---|
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T) | 5 898 057 016 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke (T) | 6 295 139 |

**4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:**

**Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2017.12.31-én**

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | deviza | papír | |
| 2018/C | 84 740 000 | 86 716 | 1 120 | 0 | -921 | 86 915 |
| 2020/A | 200 000 000 | 243 652 | 2 055 | 0 | -4 103 | 241 604 |
| 2021/B | 100 000 000 | 103 310 | 452 | 0 | 2 838 | 106 600 |
| **Államkötvények:** | | **433 678** | **3 627** | **0** | **-2 186** | **435 119** |
| D180523 | 215 260 000 | 215 058 | 114 | 0 | 106 | 215 278 |
| D180718 | 700 000 000 | 699 413 | 247 | 0 | 321 | 699 981 |
| D181121 | 355 100 000 | 354 962 | 12 | 0 | 110 | 355 084 |
| **Diszkont kincstárjegyek:** | | **1 269 433** | **373** | **0** | **537** | **1 270 343** |
| MFB 201804/I 1.875 | 100 000 000 | 101 810 | 1 336 | 0 | -1 295 | 101 851 |
| Alteo 2020/I | 63 680 000 | 63 680 | 728 | 0 | 2 501 | 66 909 |
| Halkbank 4.75% | 490 000 | 129 399 | 2 334 | -3 540 | -5 137 | 123 056 |
| Turkiye Is Bankasi 5.5% | 391 000 | 104 072 | 1 075 | -843 | -847 | 103 457 |
| Vakifbank 5.625% | 215 000 | 57 226 | 265 | -456 | -1 355 | 55 680 |
| **Vállalati kötvények:** | | **456 187** | **5 738** | **-4 839** | **-6 133** | **450 953** |
| MAGYAR TELEKOM | 50 000 | 24 625 | 0 | 0 | -1 725 | 22 900 |
| MOL TÖRZS | 25 368 | 77 214 | 0 | 0 | -983 | 76 231 |
| OTP TÖRZS (100) | 4 500 | 35 400 | 0 | 0 | 12 840 | 48 240 |
| RICHTER G. TÖRZS | 10 000 | 63 712 | 0 | 0 | 4 088 | 67 800 |
| WABERERS | 11 514 | 58 721 | 0 | 0 | -4 594 | 54 127 |
| **Belföldi részvények:** | | **259 672** | **0** | **0** | **9 626** | **269 298** |

**Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2017.12.31-én (folytatás)**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alior Bank | 12 000 | 56 631 | 0 | 2 126 | 12 174 | 70 931 |
| Atrium European Real Estate | 50 000 | 61 134 | 0 | -39 | 3 259 | 64 354 |
| BRD Groupe Societe Generale | 100 000 | 86 282 | 0 | -1 655 | 1 248 | 85 875 |
| CEZ AS | 13 000 | 65 688 | 0 | 4 647 | 7 958 | 78 293 |
| Fondul Proprietatea | 847 281 | 48 399 | 0 | -791 | 1 124 | 48 732 |
| GE Money Bank | 114 500 | 105 909 | 0 | 3 766 | 4 769 | 114 444 |
| Getin Noble Bank | 250 000 | 34 671 | 0 | 142 | -4 701 | 30 112 |
| Global Trade Centre | 50 000 | 32 934 | 0 | 250 | 3 247 | 36 431 |
| Globaltranz Investment | 30 000 | 64 263 | 0 | -3 550 | 12 197 | 72 910 |
| Immofinanz | 58 000 | 34 730 | 0 | -252 | 4 142 | 38 620 |
| Komercni Banka STK | 2 500 | 25 354 | 0 | 1 327 | 1 067 | 27 748 |
| Lenta | 38 000 | 69 678 | 0 | -5 755 | -6 683 | 57 240 |
| MegaFon | 16 000 | 53 673 | 0 | -4 961 | -10 406 | 38 306 |
| OMV Petrom | 3 000 000 | 55 646 | 0 | -755 | 2 226 | 57 117 |
| PZU | 10 000 | 23 350 | 0 | 1 551 | 6 444 | 31 345 |
| Raiffeisen International | 4 750 | 30 783 | 0 | 221 | 13 486 | 44 490 |
| Romgaz | 34 500 | 60 090 | 0 | -1 728 | 13 523 | 71 885 |
| Sberbank of Russia | 10 500 | 34 570 | 0 | -4 625 | 16 065 | 46 010 |
| Tranzgaz | 2 200 | 48 673 | 0 | -2 196 | 9 762 | 56 239 |
| Türkiye Halk Bankasi | 60 000 | 56 383 | 0 | -3 240 | -8 721 | 44 422 |
| Unipetrol | 5 000 | 10 900 | 0 | 1 204 | 10 706 | 22 810 |
| Uniqa Insurance | 14 000 | 34 438 | 0 | -249 | 4 108 | 38 297 |
| Vienna Insurance | 9 000 | 70 234 | 0 | -468 | 2 151 | 71 917 |
| **Külföldi részvények:** | | **1 164 413** | **0** | **-15 030** | **99 145** | **1 248 528** |
| Amundi ETF CAC 40 | 2 500 | 54 226 | 0 | 927 | 2 145 | 57 298 |
| Biggeorge11 Ingatlan Alap | 950 000 | 95 000 | 0 | 0 | -2 492 | 92 508 |
| Biggeorge12 Ing.fejl.Ing.Bef. Alap | 280 000 | 88 010 | 0 | -1 170 | 0 | 86 840 |
| iShares Euro Stoxx 50 Ucits ETF | 10 000 | 102 172 | 0 | -662 | 7 101 | 108 611 |
| iShares Euro Stoxx Banks 30-15 Ucits ETF | 40 000 | 153 082 | 0 | 635 | 3 896 | 157 613 |
| iShares Exponential Technoloigies ETF | 8 000 | 72 977 | 0 | -530 | 933 | 73 380 |
| iShares MSCI India ETF | 10 000 | 89 411 | 0 | -534 | 4 479 | 93 356 |
| iShares MSCI South Korea Capped ETF | 4 000 | 74 853 | 0 | -1 025 | 3 746 | 77 574 |
| Lyxor ETF Russia | 5 000 | 39 043 | 0 | 97 | 7 862 | 47 002 |
| PowerShares DB Agriculture Fund | 10 000 | 57 678 | 0 | -5 341 | -3 783 | 48 554 |
| PowerShares DB Base Metals Fund | 15 000 | 71 151 | 0 | -8 289 | 12 493 | 75 355 |
| Spdr S&P 500 ETF Trust | 1 000 | 67 397 | 0 | -10 629 | 12 301 | 69 069 |
| **Befektetési jegyek:** | | **965 000** | **0** | **-26 521** | **48 681** | **987 160** |
| **Értékpapírok minösszesen:** | | **4 548 383** | **9 738** | **-46 390** | **149 670** | **4 661 401** |

**Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2016.12.31-én**

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | deviza | papír | |
| 2021/B | 100 000 000 | 103 309 | 452 | 0 | 317 | 104 078 |
| RFLB 7,6 | 18 500 000 | 87 615 | 1 344 | -1 090 | 310 | 88 179 |
| **Államkötvények:** | | **190 924** | **1 796** | **-1 090** | **627** | **192 257** |
| MFB 201804/I 1.875 | 100 000 000 | 101 810 | 1 336 | 0 | 91 | 103 237 |
| Opus Securities 3,95 | 300 000 | 86 358 | 425 | 172 | -5 354 | 81 601 |
| **Vállalati kötvények:** | | **188 168** | **1 761** | **172** | **-5 263** | **184 838** |
| MAGYAR TELEKOM | 50 000 | 24 625 | 0 | 0 | 275 | 24 900 |
| RICHTER G. TÖRZS | 10 000 | 61 000 | 0 | 0 | 1 100 | 62 100 |
| **Belföldi részvények:** | | **85 625** | **0** | **0** | **1 375** | **87 000** |
| Bank Pekao | 7 000 | 60 908 | 0 | -334 | 1 324 | 61 898 |
| GE Money Bank | 60 000 | 56 781 | 0 | -199 | 599 | 57 181 |
| Komercni Banka STK | 5 000 | 50 708 | 0 | -177 | 401 | 50 932 |
| PKO Bank Polski S.A. | 30 000 | 59 151 | 0 | -321 | 508 | 59 338 |
| PZU | 20 000 | 46 701 | 0 | -252 | 238 | 46 687 |
| **Külföldi részvények:** | | **274 249** | **0** | **-1 283** | **3 070** | **276 036** |
| iShares Euro Stoxx 50 Ucits ETF | 15 000 | 153 257 | 0 | -501 | 1 572 | 154 328 |
| Lyxor ETF Russia | 8 000 | 79 594 | 0 | -261 | 1 035 | 80 368 |
| Spdr S&P 500 ETF Trust | 1 000 | 67 397 | 0 | -1 109 | -639 | 65 649 |
| **Befektetési jegyek:** | | **300 248** | **0** | **-1 871** | **1 968** | **300 345** |
| **Értékpapírok minösszesen:** | | **1 039 214** | **3 557** | **-4 072** | **1 777** | **1 040 476** |

**5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:**

| Év | Hónap | Nyitó | Kibocsátás | Visszaváltás | Záró |
|---|---|---|---|---|---|
| | | db | db | db | db |
| 2016. | | 0 | 2 273 505 879 | 0 | 2 273 505 879 |
| 2017. | Január | 2 273 505 879 | 160 617 114 | 2 282 847 | 2 431 840 146 |
| | Február | 2 431 840 146 | 249 794 931 | 7 193 399 | 2 674 441 678 |
| | Március | 2 674 441 678 | 278 254 623 | 6 464 998 | 2 946 231 303 |
| | Április | 2 946 231 303 | 340 003 992 | 12 691 368 | 3 273 543 927 |
| | Május | 3 273 543 927 | 535 369 366 | 17 163 932 | 3 791 749 361 |
| | Június | 3 791 749 361 | 371 158 963 | 61 462 313 | 4 101 446 011 |
| | Július | 4 101 446 011 | 187 499 379 | 18 048 682 | 4 270 896 708 |
| | Augusztus | 4 270 896 708 | 110 390 812 | 24 253 295 | 4 357 034 225 |
| | Szeptember | 4 357 034 225 | 211 054 039 | 17 110 845 | 4 550 977 419 |
| | Október | 4 550 977 419 | 419 873 034 | 43 026 016 | 4 927 824 437 |
| | November | 4 927 824 437 | 658 110 327 | 34 151 776 | 5 551 782 988 |
| | December | 5 551 782 988 | 377 955 200 | 31 681 172 | **5 898 057 016** |
| **Mindösszesen az Alap indulásától:** | | | **6 173 587 659** | **275 530 643** | |

**6. Időbeli elhatárolások:**

***Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:***

**eFt**

| | 2016. | 2017. |
|---|---|---|
| Kamatkövetelés | 0 | 0 |
| **Összesen** | **0** | **0** |

***A passzív időbeli elhatárolások alakulása:***

**eFt**

| | 2016. | 2017. |
|---|---|---|
| MNB díj | 20 | 349 |
| Alapkezelés | 1 026 | 7 263 |
| Letétkezelés | 66 | 467 |
| Osztalékadó | 0 | 0 |
| Bankköltség | 128 | 14 |
| Forgalmazás | 37 | 701 |
| Könyvvizsgálati díj | 514 | 798 |
| **Összesen** | **1 791** | **9 592** |

**7. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):**

| | 2016. | 2017. |
|---|---|---|
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 0 | 133 935 |
| Deviza árfolyamnyereség | 805 | 11 140 |
| Értékpapírok kapott kamata | 0 | 41 911 |
| Értékpapírok vételárában foglalt kamat | -3 208 | -10 479 |
| Származtatott ügylet árfolyamnyeresége | 0 | 9 757 |
| Kapott osztalék | 0 | 88 429 |
| Egyéb pénzügyi bevétel | 125 | 1 404 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztesége | 0 | 56 112 |
| Deviza árfolyamveszteség | 375 | 15 774 |
| Származtatott ügylet árfolyamvesztesége | 0 | 9 749 |
| **Pénzügyi műveletek ráfordításai** | **375** | **81 635** |

**8. Saját tőke mozgástábla:**

adatok eFt-ban

| | Nyitó egyenleg | Növekedés | Csökkenés | Záró egyenleg |
|---|---|---|---|---|
| **Induló tőke változása:** | **2 273 506** | **3 624 551** | **0** | **5 898 057** |
| **Tőkenövekmény változásának levezetése:** | | | | |
| Jegyforgalmazás értékkülönbözete: | -143 | 174 176 | 0 | 174 033 |
| Értékelési különbözet: | 2 420 | 115 464 | 0 | 117 884 |
| Eredménytartalék: | -5 227 | 110 392 | 0 | 105 165 |
| **Tőkenövekmény összesen:** | **-2 950** | **400 032** | **0** | **397 082** |
| **Saját tőke összesen:** | **2 270 556** | **4 024 583** | **0** | **6 295 139** |

**9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:**

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

**10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:**

Devizaforward ügyletek tárgyévben realizált eredménye

| Művelet | Nyitás dátuma | Forward dátum | Zárás dátuma | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredményh atás (Ft) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2016.12.20 | 2017.01.25 | 2017.01.20 | 17 400 000 | RUB/HUF | 4,8210 | 4,8600 | -678 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2016.12.22 | 2017.01.27 | 2017.01.26 | 280 000 | EUR/HUF | 310,45 | 311,10 | -182 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.02.06 | 2017.03.08 | 2017.02.24 | 720 000,00 | PLN/HUF | 72,0900 | 71,6600 | 309 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.01.20 | 2017.03.24 | 2017.02.24 | 17 400 000 | RUB/HUF | 4,7710 | 5,0000 | -3 984 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.01.26 | 2017.04.21 | 2017.04.21 | 280 000 | EUR/HUF | 311,44 | 313,30 | -520 800 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.02.22 | 2017.04.24 | 2017.03.28 | 1 000 000 | ZAR/HUF | 22,0500 | 21,8330 | 217 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.02.24 | 2017.05.26 | 2017.04.27 | 720 000 | PLN/HUF | 71,3000 | 73,8050 | -1 803 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.04.21 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | 280 000 | EUR/HUF | 313,59 | 309,50 | 1 145 200 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.03.10 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | 3 700 000 | RUB/HUF | 4,8417 | 4,6780 | 605 690 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.02.24 | 2017.06.26 | 2017.06.26 | 17 400 000 | RUB/HUF | 4,8590 | 4,6780 | 3 149 400 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.04.18 | 2017.07.19 | 2017.05.05 | 2 340 000 | CZK/HUF | 11,7300 | 11,6790 | 119 340 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.04.18 | 2017.07.19 | 2017.06.14 | 13 860 000 | CZK/HUF | 11,7300 | 11,7395 | -131 670 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.06.26 | 2017.08.31 | 2017.08.29 | 280 000 | EUR/HUF | 309,65 | 305,00 | 1 302 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.06.26 | 2017.09.05 | 2017.09.04 | 21 100 000 | RUB/HUF | 4,5885 | 4,4450 | 3 027 850 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.08.29 | 2017.11.30 | 2017.11.29 | 280 000 | EUR/HUF | 305,16 | 311,20 | -1 691 200 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.09.04 | 2017.12.08 | 2017.09.11 | 21 100 000 | RUB/HUF | 4,3420 | 4,3835 | -875 650 |

2017.12.31-én meglévő nyitott ügyletek értékelése:

| Műveletítípus | Nyitás dátuma | Forward dátum | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | 2017/12/31-i érték (Ft) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.10.12 | 2018.01.17 | 490 000 | USD/HUF | 259,90 | 632 296 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.10.26 | 2018.01.31 | 630 000 | USD/HUF | 262,57 | 2 595 159 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.11.29 | 2018.04.06 | 280 000 | EUR/HUF | 311,20 | 198 436 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.12.07 | 2018.04.06 | 319 000 | EUR/HUF | 315,01 | 1 440 094 |

**11. Az üzleti évben elszámolt költségek:**

| eFt | 2016. 12.19-12.31. | 2017. 01.01-12.31. |
|---|---|---|
| Alapkezelői díj | 1 026 | 57 232 |
| Letétkezelői díj | 66 | 3 679 |
| Forgalmazási költség | 37 | 2 044 |
| MNB (felügyeleti) díj | 20 | 1 022 |
| Könyvvizsgálat | 514 | 1 165 |
| Közzététel, reklám | 0 | |
| Brókeri jutalékok | 696 | 4 148 |
| Bankköltség | 175 | 1 489 |
| **Költségek összesen:** | **2 534** | **70 779** |

**12. Portfólió jelentés:**

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1111-709
Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

| Nettó Eszközérték számítás típusa: | 2016. | 2017. |
|---|---|---|
| Tárgynap (T): | 2016.12.31. | 2017.12.31 |
| Saját tőke: | 2 270 556 023 | 6 295 139 012 |
| Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján: | 0,998703 | 1,067324 |
| Darabszám: | 2 273 505 879 | 5 898 057 016 |

| A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: | | 2016. | | 2017. | |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. KÖTELEZETTSÉGEK** | | **Összeg** | **%** | **Összeg** | **%** |
| **I/1. Hitelállomány:** | Futamidő: | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:** | | 1 870 | 100,00 | 10 289 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | | 1 026 | 54,87 | 7 263 | 70,60 |
| Letétkezelői díj miatt | | 66 | 3,53 | 467 | 4,54 |
| Bizományosi díj miatt | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | | 37 | 1,98 | 701 | 6,81 |
| Közzétételi ktg. miatt | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | 662 | 35,40 | 1 161 | 11,28 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | 79 | 4,22 | 697 | 6,77 |
| **I/3. Céltartalékok:** | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:** | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **Kötelezettségek összesen:** | | **1 870** | **100,00** | **10 289** | **100,00** |

eFt

| | | | 2016.12.31. | | 2017.12.31. | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **II. ESZKÖZÖK** | | | **Összeg** | **%** | **Összeg** | **%** |
| **II/1. Folyószámla, készpénz (összes):** | | | **1 230 792** | **54,16** | **1 638 906** | **25,99** |
| . Unicredit bankszámla HUF | | | 1 230 617 | 54,15 | 1 603 358 | 25,43 |
| . Unicredit deviza bankszámlák | | | 175 | 0,01 | 35 548 | 0,56 |
| **II/2. Egyéb követelés (összes):** | | | **0** | **0,00** | **255** | **0,00** |
| . Követelés járó osztalékból | | | 0 | 0,00 | 255 | 0,00 |
| **II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4. Értékpapírok (összes):** | Deviza-nem | | **1 040 476** | **45,79** | **4 661 401** | **73,93** |
| **II/4.1. Állampapírok (összes):** | | | **192 257** | **8,46** | **1 705 462** | **27,04** |
| **II/4.1.1. Kötvények (összes):** | | | **192 257** | **8,46** | **435 119** | **6,90** |
| 2018/C | HUF | 8 474 | 0 | 0,00 | 86 915 | 1,38 |
| 2020/A | HUF | 20 000 | 0 | 0,00 | 241 604 | 3,83 |
| 2021/B | HUF | 100 000 | 104 078 | 4,58 | 106 600 | 1,69 |
| RFLB 7,6 | RBL | 0 | 88 179 | 3,88 | 0 | 0,00 |
| **II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):** | | | **0** | **0,00** | **1 270 343** | **20,14** |
| D180523 | HUF | 215 260 | 0 | 0,00 | 215 278 | 3,41 |
| D180718 | HUF | 700 000 | 0 | 0,00 | 699 981 | 11,10 |
| D181121 | HUF | 355 100 | 0 | 0,00 | 355 084 | 5,63 |
| **II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megt. ép.:** | | | **184 838** | **8,13** | **450 953** | **7,15** |
| **II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):** | | | **184 838** | **8,13** | **450 953** | **7,15** |
| MFB 201804/I 1.875 | HUF | 100 000 | 103 237 | 4,54 | 101 851 | 1,62 |
| Opus Securities 3,95 | EUR | 0 | 81 601 | 3,59 | 0 | 0,00 |
| Alteo 2020/I | HUF | 63 680 | 0 | 0,00 | 66 909 | 1,06 |
| Halkbank 4.75% | USD | 490 000 | 0 | 0,00 | 123 056 | 1,95 |
| Turkiye Is Bankasi 5.5% | USD | 391 000 | 0 | 0,00 | 103 457 | 1,64 |
| Vakifbank 5.625% | USD | 215 000 | 0 | 0,00 | 55 680 | 0,88 |
| **II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.3. Részvények (összes):** | | | **363 036** | **15,98** | **1 517 826** | **24,09** |
| **II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):** | | | **87 000** | **3,83** | **269 298** | **4,28** |
| MAGYAR TELEKOM | HUF | 50 | 24 900 | 1,10 | 22 900 | 0,36 |
| MOL TÖRZS | HUF | 25 | 0 | 0,00 | 76 231 | 1,21 |
| OTP TÖRZS (100) | HUF | 5 | 0 | 0,00 | 48 240 | 0,77 |
| RICHTER G. TÖRZS | HUF | 10 | 62 100 | 2,73 | 67 800 | 1,08 |
| WABERERS | HUF | 12 | 0 | 0,00 | 54 127 | 0,86 |
| **II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):** | | | **276 036** | **12,15** | **1 248 528** | **19,81** |
| Alior Bank | PLN | 12 000 | 0 | 0,00 | 70 931 | 1,12 |
| Atrium European Real Estate | EUR | 50 000 | 0 | 0,00 | 64 354 | 1,02 |
| Bank Pekao | PLN | 0 | 61 898 | 2,72 | 0 | 0,00 |
| BRD Groupe Societe Generale | RON | 100 000 | 0 | 0,00 | 85 875 | 1,36 |
| CEZ AS | CZK | 13 000 | 0 | 0,00 | 78 293 | 1,24 |
| Fondul Proprietatea | RON | 847 281 | 0 | 0,00 | 48 732 | 0,77 |
| GE Money Bank | CZK | 114 500 | 57 181 | 2,52 | 114 444 | 1,82 |
| Getin Noble Bank | PLN | 250 000 | 0 | 0,00 | 30 112 | 0,48 |
| Global Trade Centre | PLN | 50 000 | 0 | 0,00 | 36 431 | 0,58 |
| Globaltranz Investment | USD | 30 000 | 0 | 0,00 | 72 910 | 1,16 |
| Immofinanz | EUR | 58 000 | 0 | 0,00 | 38 620 | 0,61 |
| Komercni Banka STK | CZK | 2 500 | 50 932 | 2,24 | 27 748 | 0,44 |
| Lenta | USD | 38 000 | 0 | 0,00 | 57 240 | 0,91 |
| MegaFon | USD | 16 000 | 0 | 0,00 | 38 306 | 0,61 |
| OMV Petrom | RON | 3 000 000 | 0 | 0,00 | 57 117 | 0,91 |
| PKO Bank Polski S.A. | PLN | 0 | 59 338 | 2,61 | 0 | 0,00 |
| PZU | PLN | 10 000 | 46 687 | 2,06 | 31 345 | 0,50 |
| Raiffeisen International | EUR | 4 750 | 0 | 0,00 | 44 490 | 0,71 |
| Romgaz | RON | 34 500 | 0 | 0,00 | 71 885 | 1,14 |
| Sberbank of Russia | USD | 10 500 | 0 | 0,00 | 46 010 | 0,73 |
| Tranzgaz | RON | 2 200 | 0 | 0,00 | 56 239 | 0,89 |
| Türkiye Halk Bankasi | TRY | 60 000 | 0 | 0,00 | 44 422 | 0,70 |
| Unipetrol | CZK | 5 000 | 0 | 0,00 | 22 810 | 0,36 |
| Uniqa Insurance | EUR | 14 000 | 0 | 0,00 | 38 297 | 0,61 |
| Vienna Insurance | EUR | 9 000 | 0 | 0,00 | 71 917 | 1,14 |
| **II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |

eFt

| | | | 2016.12.31. | | 2017.12.31. | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **II/4.5. Befektetési jegyek (összes):** | | | **300 345** | **13,22** | **987 160** | **15,65** |
| **II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):** | | | **300 345** | **13,22** | **987 160** | **15,65** |
| Amundi ETF CAC 40 | EUR | 2 500 | 0 | 0,00 | 57 298 | 0,91 |
| Biggeorge11 Ingatlan Alap | HUF | 950 | 0 | 0,00 | 92 508 | 1,47 |
| Biggeorge12 Ing.fejl.Ing.Bef. Alap | EUR | 280 000 | 0 | 0,00 | 86 840 | 1,38 |
| iShares Euro Stoxx 50 Ucits ETF | EUR | 10 000 | 154 328 | 6,79 | 108 611 | 1,72 |
| iShares Euro Stoxx Banks 30-15 Ucits ETF | EUR | 40 000 | 0 | 0,00 | 157 613 | 2,50 |
| iShares Exponential Technologies ETF | USD | 8 000 | 0 | 0,00 | 73 380 | 1,16 |
| iShares MSCI India ETF | USD | 10 000 | 0 | 0,00 | 93 356 | 1,48 |
| iShares MSCI South Korea Capped ETF | USD | 4 000 | 0 | 0,00 | 77 574 | 1,23 |
| Lyxor ETF Russia | EUR | 5 000 | 80 368 | 3,54 | 47 002 | 0,74 |
| PowerShares DB Agriculture Fund | USD | 10 000 | 0 | 0,00 | 48 554 | 0,77 |
| PowerShares DB Base Metals Fund | USD | 15 000 | 0 | 0,00 | 75 355 | 1,20 |
| Spdr S&P 500 ETF Trust | | | 65 649 | 2,89 | 69 069 | 1,09 |
| **II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):** | | | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** |
| **II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete** | | | **1 158** | **0,05** | **4 866** | **0,08** |
| **Eszközök összesen:** | | | **2 272 426** | **100,00** | **6 305 428** | **100,00** |

**13. Cash flow alakulása 2016-2017. években**

**adatok eFt-ban**

| | **2016.** | **2017.** |
|---|---|---|
| **I. Működési cash flow** | **-3 357** | **-11 784** |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) | -5 227 | -19 948 |
| 2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet | 2 420 | 115 464 |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9.1. Követelések változása | 0 | -255 |
| 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása | -1 262 | -111 756 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 79 | 618 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | 0 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 1 791 | 7 801 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása | -1 158 | -3 708 |
| **II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás** | **-1 039 214** | **-3 378 830** |
| 17. Értékpapírok beszerzése - | -1 039 214 | -5 762 880 |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 2 253 710 |
| 19. Kapott hozamok + | 0 | 130 340 |
| **III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás** | **47 729** | **3 798 728** |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 47 729 | 4 088 894 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | -290 166 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| **Pénzeszközök változása** | **-994 842** | **408 114** |

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

**BUDAPEST, 2018. március 20.**

# AMUNDI IDEA Alap

## 2017.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2018. március 20.

**Készítette:**
**Amundi Alapkezelő Zrt.**
**Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.**
**Cg. :01-10-044149**

Amundi
ASSET MANAGEMENT

## I. Amundi IDEA Alap befektetési politikájának leírása

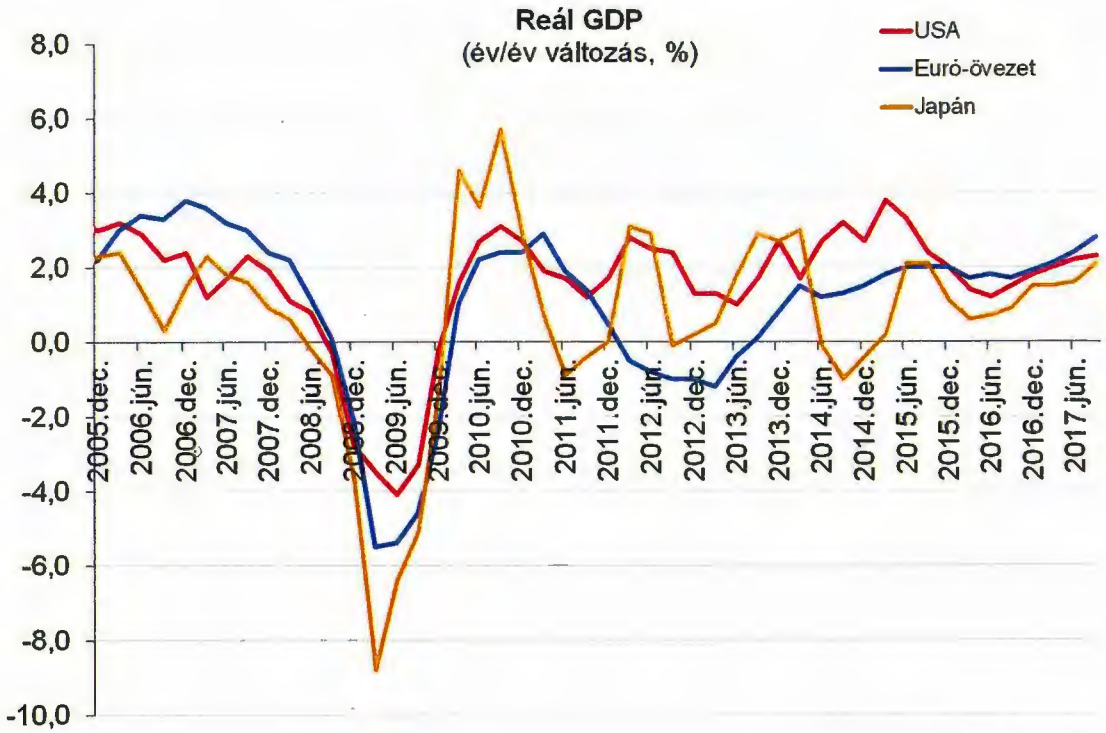
A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:
Az Alap fő célkitűzése, hogy hosszabb távon a forint alapú rövid állampapírokkal és bankbetétekkel elérhető hozamot érdemben meghaladó tőkenövekményt biztosítson az ügyfeleknek. A magasabb hozam elérése érdekében az Alapkezelő egy ún. dinamikus eszközallokációs stratégiát folytat. Ennek keretében az Alapkezelő a mindenkori gazdasági és piaci várakozásainak függvényében kockázatos pozíciókat vállal fel. Ezzel párhuzamosan az alapkezelő – a potenciális veszteségek korlátozása érdekében - különböző kockázatkezelési technikákat alkalmaz.

Az Alapkezelőnek a befektetések kialakítása terén viszonylag tág mozgástere van: a kötvénypiacoktól (ideértve elsősorban az állampapírokat, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket) a részvény- és árupiacokon keresztül a devizapiacokig számos lehetőség közül választhatja ki kedvező megtérülést ígérő befektetéseket. Nincsenek előre meghatározott földrajzi és szektorspecifikus célkitűzések, az Alapkezelő a mindenkori legjobb tudása szerint alakíthatja ki a befektetések összetételét.

## II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

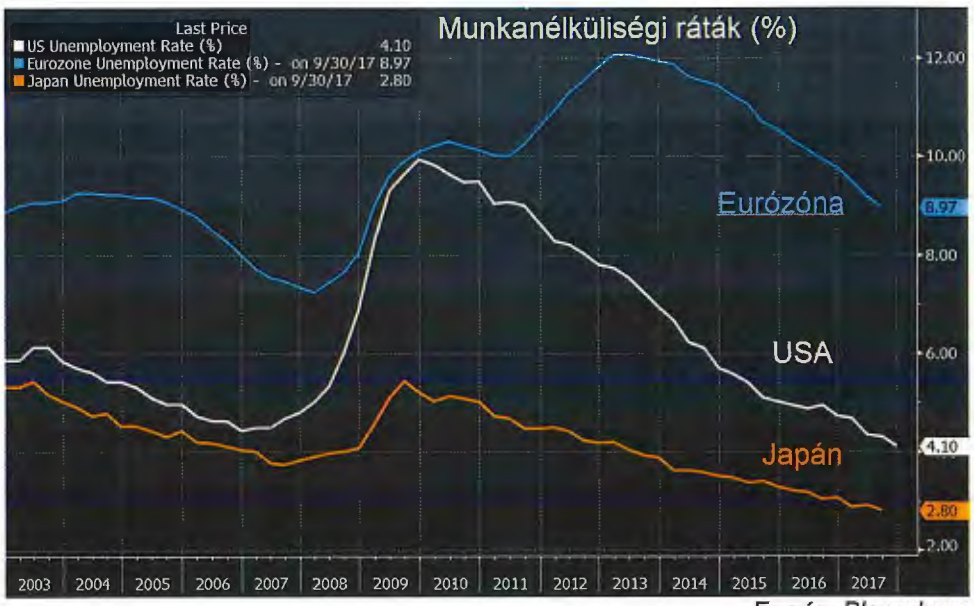
### Makrogazdasági és kötvénypiaci helyzet

A 2017-es év különleges volt a világgazdaságban: a makrogazdasági környezet a viszonylag optimista várakozásoknál is kedvezőbben alakult. A globális növekedés egyre robosztusabbá vált és a világ szinte minden régiójára kiterjedt. Az USA-ban az üzleti ciklus az érett szakaszban sem okozott csalódást. A fáziskésésben lévő Európa ugyanakkor szinte minden várakozást felülmúlóan teljesített: a növekedés tempója stabilan 2 százalék fölé került, a bővülés pedig a legnehezebb helyzetben lévő országokra is kiterjedt. A fejlett régiók sikersztorijáról Japán sem maradt le: a globális kereslet felfutásából sikeresen tudott profitálni a szigetország gazdasága. A feltörekvő országokban is kifejezetten kellemes év volt a 2017-es: Kína és India továbbra is nagyon dinamikus tempót diktált, de a globális növekedési hátszél és nyersanyagárak stabilizálódása/emelkedése a közelmúltban recesszióval küszködő Oroszországban, illetve Brazíliában is meghozta a pozitív fordulatot.

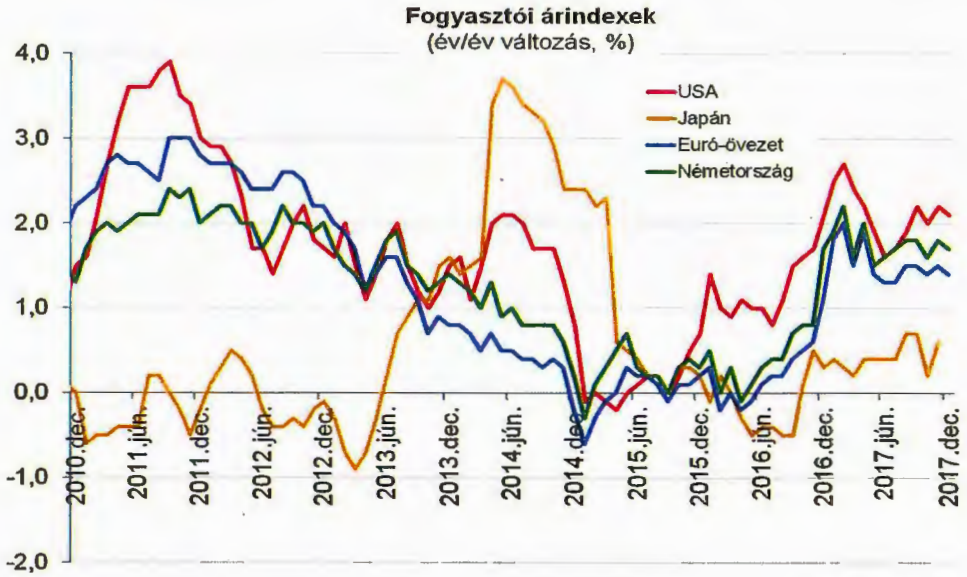



*Forrás: Bloomberg*

Miközben a növekedés szempontjából nagyon erős volt az év, az infláció továbbra sem jelentett komoly veszélyt a világban. Érdekes jelenség, hogy miközben a munkaerőpiacok egyre feszesebbé váltak (világszerte csökkenő munkanélküliségi rátákat láttunk), a béremelkedési dinamika a fejlett világ nagy részében viszonylag visszafogott maradt. Ennek okairól eltérő magyarázatok születtek, egyelőre még nem világos, hogy átmeneti jelenségről, vagy strukturális változásról van-e szó.

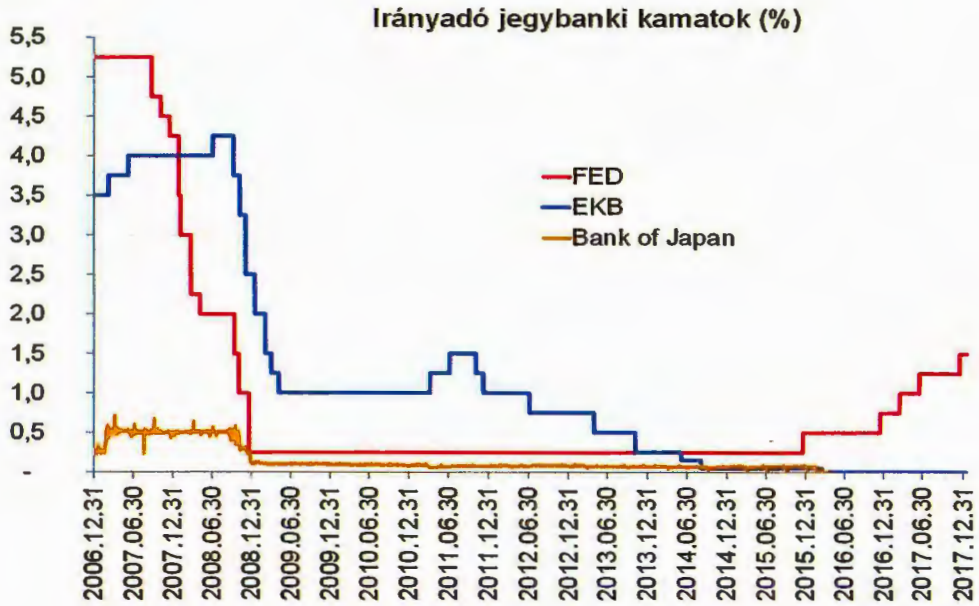



*Forrás: Bloomberg*




*Forrás: Bloomberg*

Az egyértelmű fellendülés és a meglepően visszafogott inflációs környezet kombinációja fejtörés elé állította a jegybankárokat. A kamatemelési ciklusban lévő Fed – bár időnként mintha elbizonytalanodott volna a folytatást illetően - fokozatosan tovább szigorított a kondíciókon. Ezzel párhuzamosan a fed bejelentette a válság után felpumpált jegybankmérleg fokozatos korrekcióját (a kötvényállomány csökkentését), ami szintén monetáris visszafogást jelent. Európa ugyanakkor még a gazdasági ciklus jóval korábbi fázisában tart, ennek megfelelően az EKB kommunikációja még csak most fordult a (relatív) szigorítás felé. A nyári hónapokban már felvetődött a kötvényvásárlási program ütemének visszafogása, októberben pedig bejelentette az EKB, hogy 2018 elejétől megindul a tapering.




*Forrás: Bloomberg*

A 2017-es év egyik nagy fejleménye, hogy a dollár nagyot gyengült a többi nagy devizával szemben. Az EURUSD árfolyam az év eleji 1,05 alatti értékről az év végére az

1,20-as szint közeléig emelkedett. Mindez annak ellenére történt, hogy az amerikai fizetőeszköz többi fejlett devizához képest fennálló kamatelőnye inkább nőtt, mintsem csökkent. A jelenség egyik fő magyarázata az Eurózóna szinte minden várakozást meghaladó gazdasági teljesítménye lehetett, ami előrevetítette a tengeren inneni és túli monetáris politikák közeledését.

*Forrás: Bloomberg*

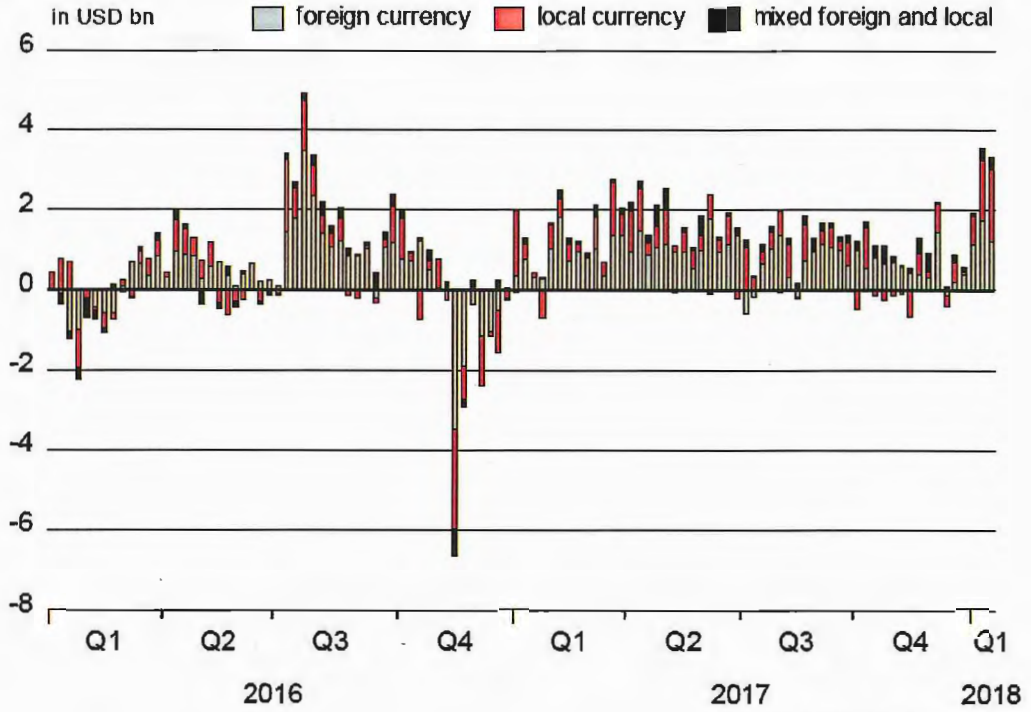
A fejlett kötvénypiacokon az év nagy része viszonylag nyugalmasan telt. A rövidebb lejáratokon a jegybankok kamatpolitikája volt az irányadó, a távolabbi lejáratokon pedig a fentebb említett inflációs-, illetve monetáris politikai kérdések voltak meghatározóak. A jegybankok óvatosan szigorodó retorikája az év végéig csak kismértékben tudta megijeszteni a befektetőket, ezért 2017-ben nem alakult k nagyobb pánik a kötvénypiacokon.

*Forrás: Bloomberg*

A továbbra is viszonylag alacsonynak tekinthető kamatkörnyezet és a fejlődő világ

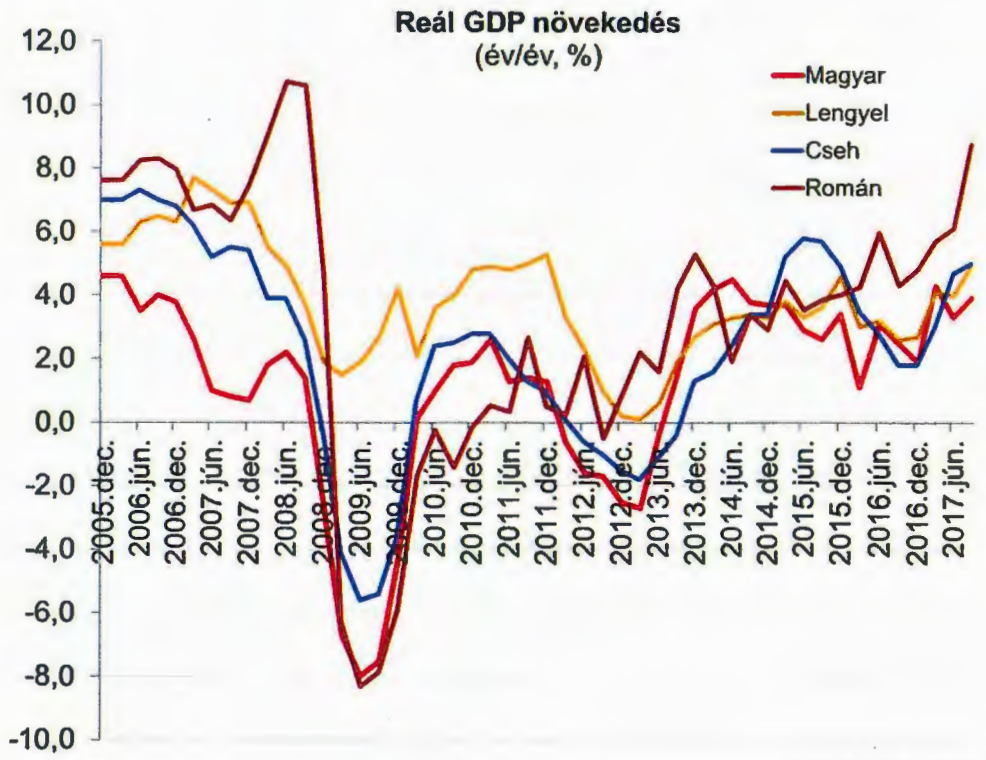
relatív kedvező makrogazdasági folyamatai a negyedév során szinte folyamatosan fenn tudták tartani a kockázatosabb eszközök iránti befektetői étvágyat. A globális „hozamvadászatból" a fejlődő kötvénypiacok többsége is profitálni tudott: a tavaly év végi átmeneti megingás után a fejlődő piaci kötvényalapokba további jelentős mennyiségű friss tőke érkezett.

**A dedikált fejlődő piaci kötvényalapokba irányuló tőkeáramlás (heti bontásban)**



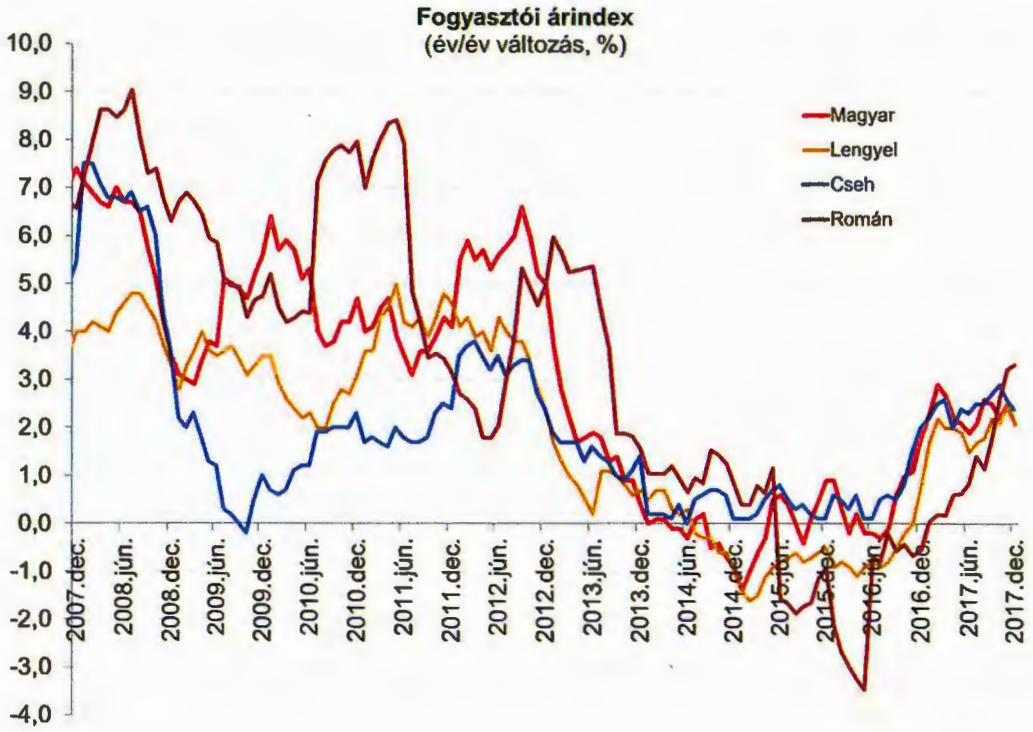

*Forrás: Unicredit Research*

Közép-Európa - a megnyugtató makrogazdasági mutatóinak köszönhetően - továbbra is a fejlődő világ egyik legstabilabb régiója volt. A növekedésnek komoly hátszelet adott a nyugat-európai konjunktúra, valamint az EU-forrásbeáramlás, emellett a belső kereslet bérkiáramlás által fűtött felpörgése is élénkítette a régió gazdaságait. Ezzel együtt a külső és belső egyensúly – a választások körüli lazítás által túlfűtött Románia kivételével – stabil tudott maradni.




*Forrás: Bloomberg*

A közép-európai országokban a felpörgő bérinfláció, illetve lakossági fogyasztás az inflációs ráták megemelkedését okozta. A jegybankok azonban az eltérő inflációs célok miatt különbözőképpen reagáltak: a 2%-os centrális célértékkel rendelkező Csehországban a monetáris politika már szigorításba váltott, míg a legmagasabb (3%-os) célértékkel bíró Magyarországon az MNB tovább folytatta a monetáris élénkítést.

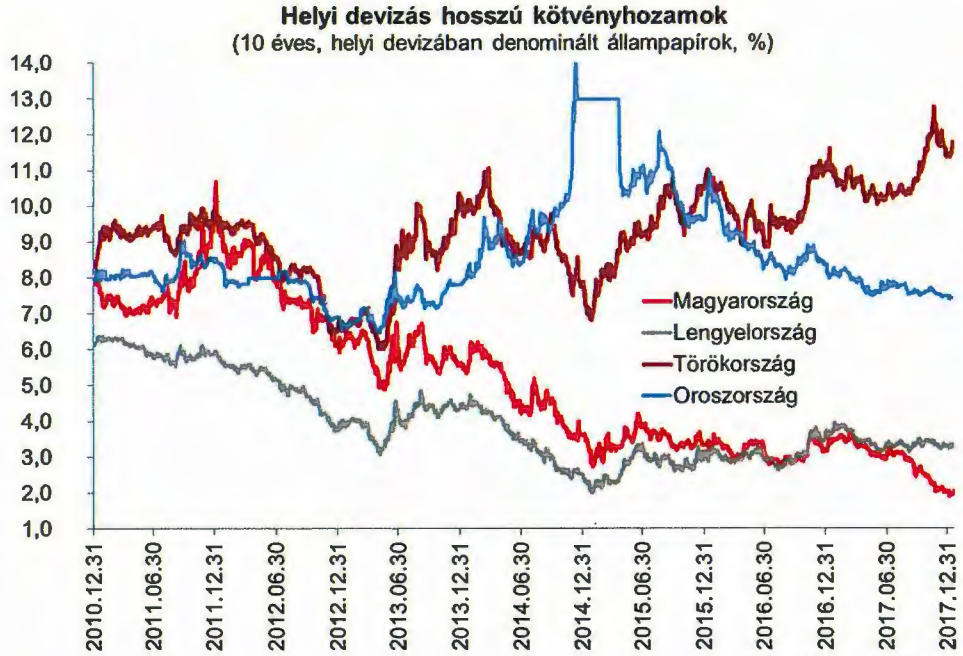



*Forrás: Bloomberg*

A kötvényhozamok szempontjából az európai fejlemények mellett a monetáris politikai különbségek is meghatározóak voltak. A rövidebb hozamok a jegybanki kamatokkal, illetve az arra vonatkozó várakozásokkal mozogtak együtt. 2017-ben a hozamgörbék távolabbi pontjain is nagy szerepük volt a gazdaságpolitikai különbségeknek. Ennek egyik legjobb példája, hogy az MNB lazító törekvései által támogatott magyar hozamok tartósan és jelentősen el tudtak szakadni a politikai aggodalmak által is sújtott lengyel hozamszintektől. Az év végére a hazai hosszú hozamok gyakorlatilag a cseh kötvényhozamok szintjére csökkentek.

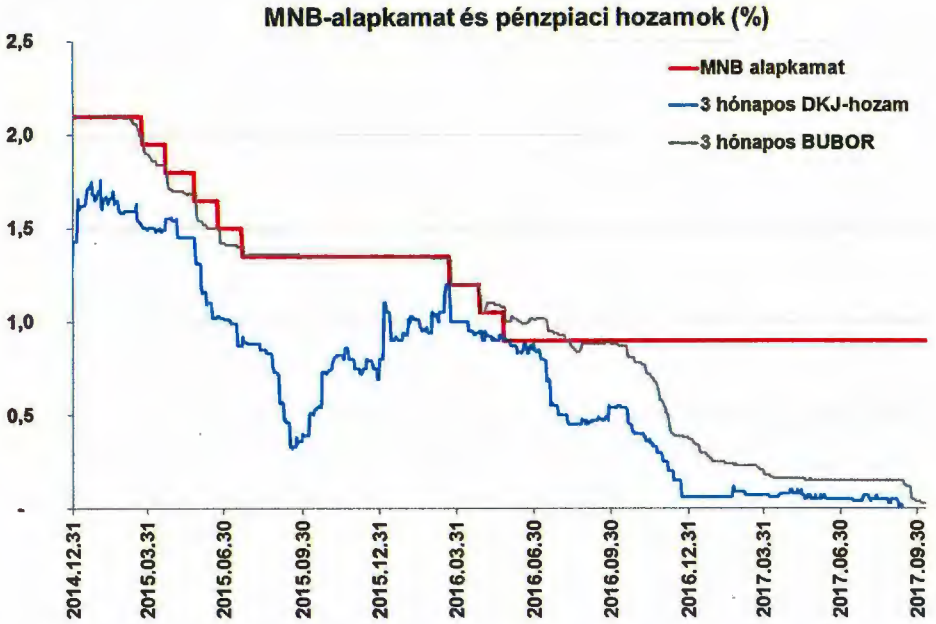
*Forrás: Bloomberg*

A tágabb régióra is tekintve 2017-ben az orosz piac igazi sikersztori volt: a jegybanki szigor meghozta meghozta gyümölcsét, az infláció meredeken csökkent, így a jegybanknak hirtelen jelentős lazítási mozgástere keletkezett. Törökország befektetői megítélése ugyanakkor romlott: a folyó fizetési mérleg deficitje, az instabilabb devizaárfolyam és az előbbiek miatt (is) makacs török infláció mellett a súlyos politikai és diplomáciai csörték is hozzájárultak a török kötvénypiac alulteljesítéséhez.




*Forrás: Bloomberg*

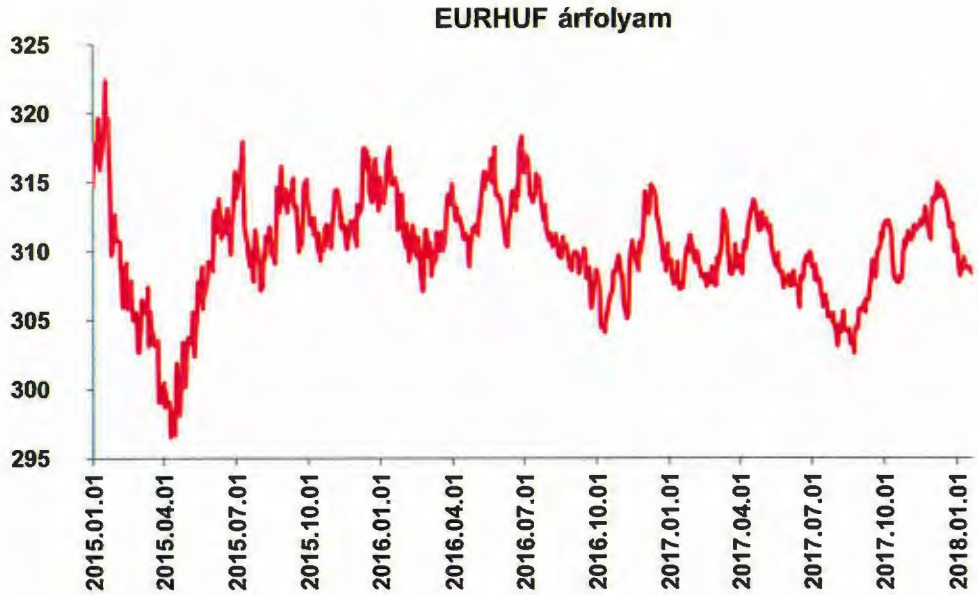
A hazai rövid hozamok esetében a jegybanki alapkamat 2017-ben teljesen elvesztette irányadó jellegét. Az MNB inflációs célja alapján továbbra is „veszélytelennek" tekintett inflációs környezet teret adott az extrém laza monetáris kondíciók fenntartásához, illetve további lazításához, amit a jegybank az alapkamaton kívüli eszközökkel próbált elérni. A 3 hónapos jegybanki betét drasztikus mennyiségi korlátozása, a forintpiaci likviditás növelése, valamint a többletlikviditást „felszívó" egynapos jegybanki instrumentum kamatának csökkentése eredményeképpen 2017-ben az irányadó pénzpiaci hozamok tovább csökkentek. Az év végére mind a diszkontkincstárjegy-hozamok, mind pedig a rövid BUBOR jegyzések nulla körüli szintre csökkentek.




*Forrás: MNB*

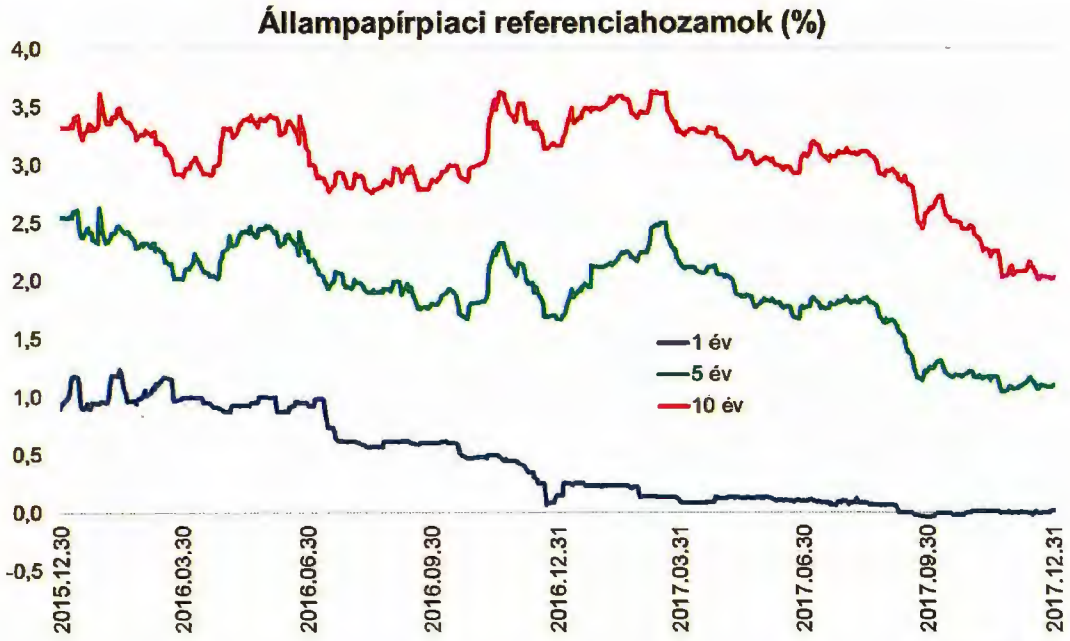
Az EURHUF árfolyam az év során két ellentétes irányú hatás eredőjeként viszonylag

szűk sávban (a 310-es szint környezetében ingadozott). A makrogazdasági helyzet (robosztus gazdasági növekedés stabil külső egyensúlyi pozíció mellett) a forint erősödése irányába mutatott, amit a jegybank a folyamatos lazítási kommunikációval próbált ellensúlyozni – összességében sikeresen.

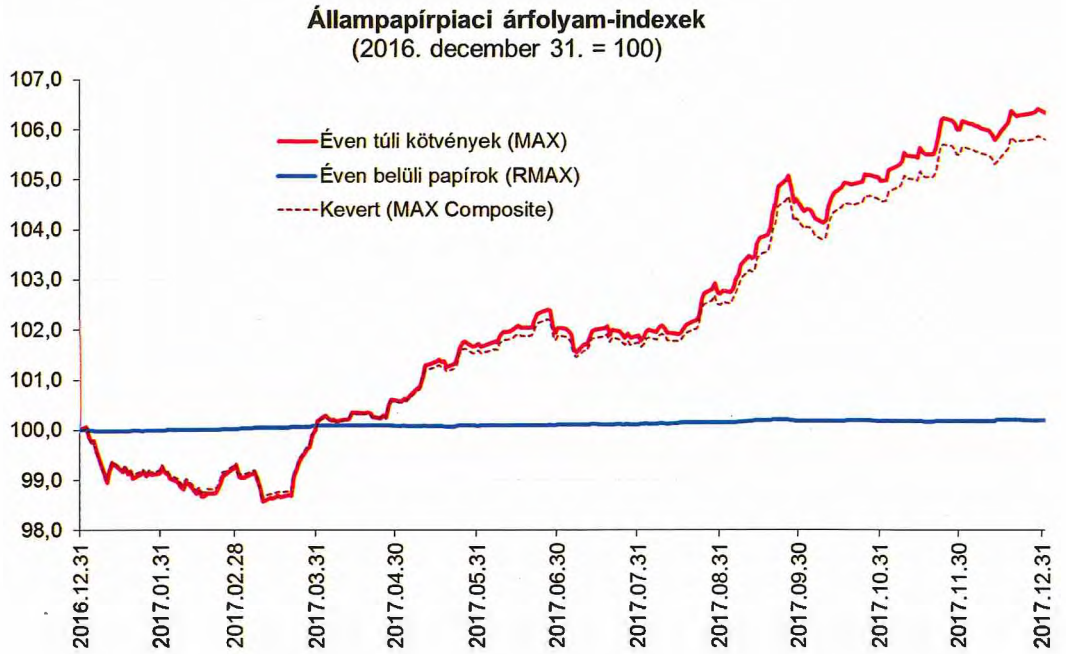



*Forrás: Bloomberg*

A magyar (forint) hozamgörbe rövid oldalán a teljes időszakban az MNB hozamleszorító tevékenysége dominált, míg a távolabbi lejáratok időnként felül tudtak kerekedni a nemzetközi hatások. Az év második felében azonban a hozamgörbe hosszú végén is a jegybank adta meg az irányt, miután bejelentette: 2018 elejétől direktebb eszközökkel próbálják elérni a hozamgörbe meredekségének csökkenését. A piac értette a jelzést, így már az új eszközök bevetése előtt beárazta azok várható hozamleszorító hatását.




*Forrás: ÁKK*




*Forrás: ÁKK*

A hazai kötvénypiac összességében ismét kiváló évet zárhatott, ráadásul viszonylag egyenletes teljesítmény mellett. Az éven túli kötvényeket lefedő MAX index éves hozama 6,41% volt, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index csupán 0,20%-os növekményt tudott felmutatni. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index értéke az év során 5,88%-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. III. negyedév | 2,52% | 0,08% | 2,31% |
| 2017. IV. negyedév | 1,72% | 0,02% | 1,57% |
| **2017 teljes év** | **6,41%** | **0,20%** | **5,88%** |

## Hazai és regionális részvények

A BUX index egyenletesen növelte értékét 2017-ben, így a decemberi 1,8%-os emelkedéssel az éves hozam 23% lett.

A blue chipek közül az OTP a 6,6%-os decemberi teljesítményével 27,6%-ra tornászta föl az éves hozamát, ezzel felülteljesítve a BUX-ot. A fő hajtóerőt továbbra is a kedvező régiós makrogazdasági környezet, a kockázati költségek csökkenése és a hitelezési volumen beinduló bővülése jelentette.

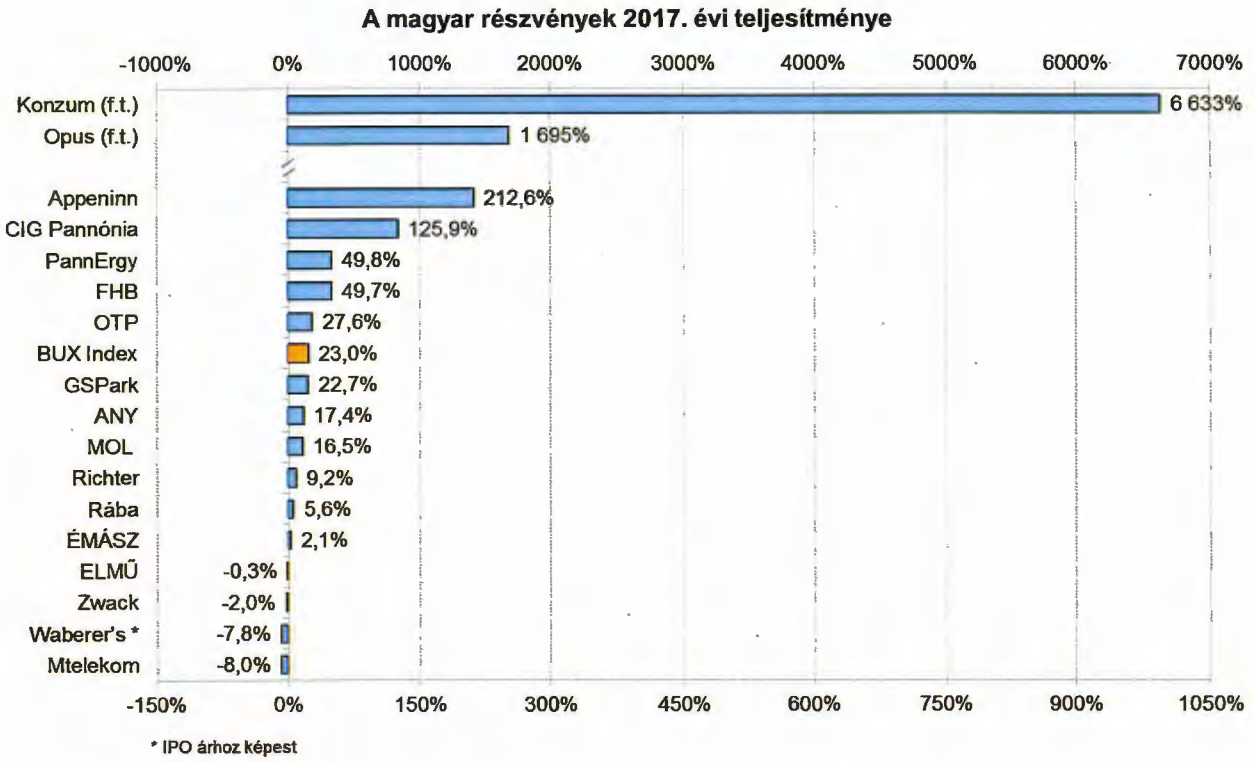
A MOL decemberben alulteljesített, csakúgy, mint az év egészében. A 16,5%-os éves emelkedés azonban még így is tisztességesnek mondható a 2015-ös és a 2016-os év

hihetetlen árfolyam-emelkedésének fényében. Az emelkedő olajár, a korábban kialakult árazási diszkont mérséklődése és a korábban bejelentett új stratégia megvalósításának beindulása okozhatta elsősorban a részvény árának emelkedését.

A Richter is alulteljesített az év utolsó hónapjában, csakúgy, mint az év egészében. A 9,5%-os éves emelkedés régiós viszonylatban szerénynek mondható. A papírt elsősorban a gyengülő rubel és az Esmya-val kapcsolatos vizsgálatok terhelték.

A Magyar Telekom egész éves teljesítményére rányomta a bélyegét a közelgő 5G-s beruházási ciklus és a Digi által várhatóan keletkező árverseny miatt lecsökkent osztalékszint jelentette.

Az év utolsó hónapjában is folytatódott a kispapírok menetelése, ezúttal a CIG Pannónia vette át a stafétabotot, amely így 125,9%-ot emelkedett az év során. Teljesítménye így is elmarad a három dobogós helyezettétől. A Konzum év végére 67-szer annyit ért, mint az év elején. Az Opus esetében ugyanez az érték 17-szeres, míg az Appeninn triplázott




A CETOP index hozama év végére 23,7%-osra duzzadt, bár decemberre megtorpant a lendület.
A lengyel részvények vezették a régiót idén, lényegében egyenletes növekedéssel hagyták maguk mögött a régió többi országának blue chip-jeit.

A PKO idei hatalmas lendülete sem tört meg év végére, az éves hozam 66,9% lett. A javuló makró és a jövő évi kamatemelési várakozások beárazása mellett a devizahitekkel kapcsolatos szabályozói kockázat kiárazása volt tetten érhető.

A JSW 7,6%-os decemberi emelkedésével az éves hozamot 52,5%-ra tornászta fel. A fő hajtóerő továbbra is a szén árának emelkedése volt.

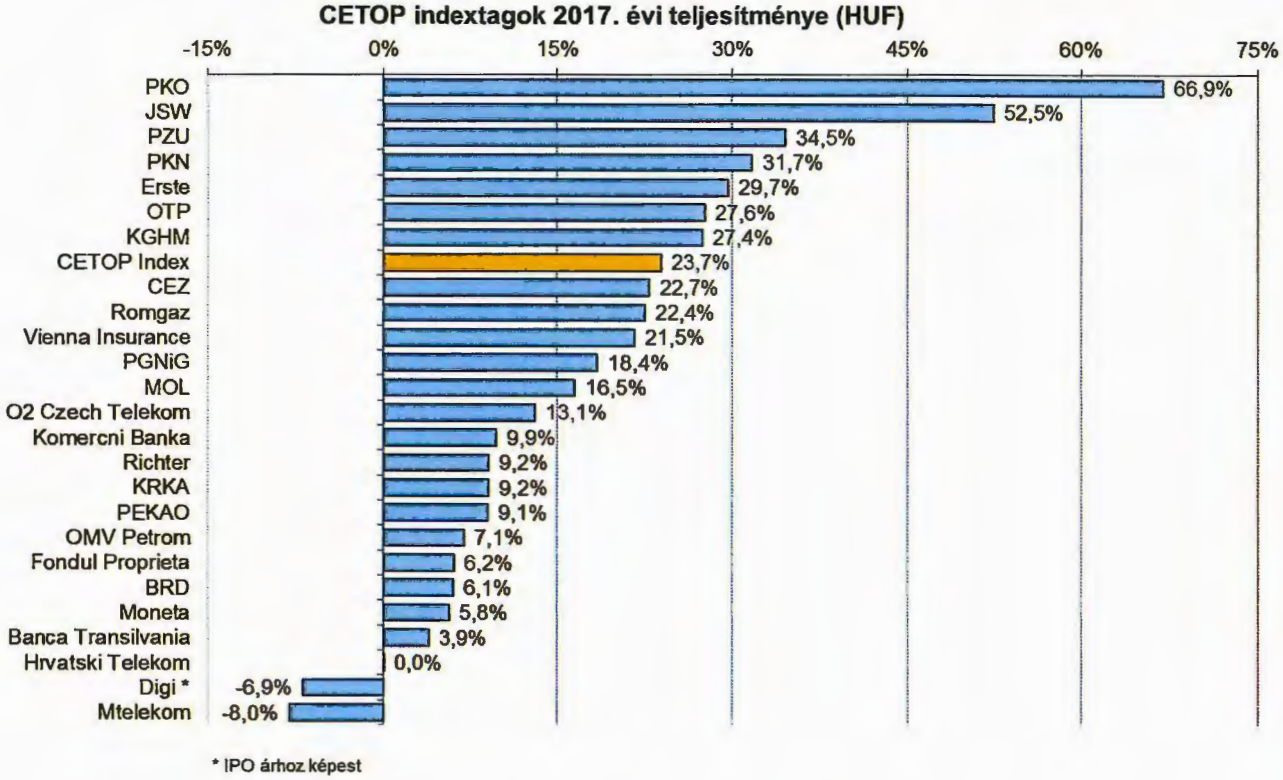
A PZU (+34,5%) és a PKN (+31,7%) idén is felülteljesítette a CETOP indexet, az év végére azonban megtört a lendületük. A PZU-t egy jó darabig a kedvező lengyel makró, a domináns piaci pozíció megőrzése és a szabályozási kockázat hiánya fűtötte az év jelentős részében, az év végére azonban felerősödött a PZU két leányvállalatának, a Pekao-nak és az Alliornak az esetleges összeolvasztásával kapcsolatos kockázatok.

A cseh papírok közül az Erste lett idén a befutó 29,7%-os emelkedésével. Az Erste esetében hamarabb elkezdte beárazni a piac a cseh kamatemelési várakozásokat és kedvező régiós makrogazdasági körülményeket. A Komercni Banka és a Moneta esetében csak az év végére indult be ez a folyamat.

A román papírok mind alulteljesítettek a politikai és makrogazdasági kockázatok megjelenése miatt, ugyanakkor a Romgaz 22,5%-os idei emelkedése még így is figyelemre méltó, még akkor is, ha decemberre már elfogyott a szufla.

A magyar blue chipek közül az OTP a 6,6%-os decemberi teljesítményével 27,6%-ra tornászta föl az éves hozamát, ezzel felülteljesítve a CETOP-ot. A fő hajtóerőt továbbra is a kedvező régiós makrogazdasági környezet, a kockázati költségek csökkenése és a hitelezési volumen beinduló bővülése jelentette.

Ami a szektorok szerinti bontást illeti, a kedvező régiós makrogazdasági adatok, valamint az infláció és a kamatkörnyezet emelkedésére vonatkozó várakozások miatt a bankok húzták az indexet. A bányacégek az év végi általános árupiaci emelkedésnek köszönhetően csúsztak be az élbolyba, míg a telekom cégek az előttük álló készpénzigényes beruházási ciklus miatt váltak ezúttal sereghajtóvá.



## Nemzetközi deviza- és részvénypiacok

Nem tartogatott komoly meglepetést az év a forint piacán, az EURHUF árfolyama alapvetően továbbra is a 2015 tavasza óta tartó 307-317-es sávban mozgott, ahonnan csupán rövidebb időszakokra lépett ki. Amíg az euró ellenében hasonló szinteken zárt, mint ahogyan az évet indította, addig a dollárral szemben több mint 10%-ot erősödött a forint, igaz utóbbi inkább az amerikai deviza lejtmenetének köszönhető. A forint az MNB szándékai szerint mozgott, miután a hazai jegybank ellene ment a szigorító európai, illetve tengerentúli trendnek és továbbra is laza monetáris politikát folytatott. A hazai fizetőeszköz ugyanakkor nem bizonyult sérülékenynek, mivel a magas folyó fizetésimérleg-többlet, valamint a beáramló uniós fejlesztési források is biztos támaszt nyújtottak a számára.

***Egyes devizák forinttal szembeni árfolyamváltozása***

| Devizák | 2016.12.31 | 2017.12.31 | változás |
|---|---|---|---|
| USD | 294,4 | 258,9 | -12,04% |
| EUR | 309,4 | 310,8 | 0,45% |
| GBP | 362,8 | 348,6 | -3,91% |
| PLN | 70,3 | 74,4 | 5,86% |
| CZK | 11,5 | 12,2 | 6,19% |
| JPY | 251,5 | 229,7 | -8,70% |
| CHF | 288,8 | 265,5 | -8,06% |

Több szempontból is kiemelkedő év volt 2017 a befektetők számára. A világ részvénypiacait leképező MSCI All-Country World Index 21,6%-ot emelkedve döntött történelmi csúcsot, ráadásul mindezt úgy, hogy az év minden egyes hónapját növekedéssel sikerült zárnia. Alapvetően optimista hangulat uralkodott a világ részvénypiacain. Persze ez nem azt jelenti, hogy ne lettek volna olyan pillanatok, amikor megremegett a befektetők keze. A barcelonai terrortámadást, a katalán helyzetet, a Brexit körüli bizonytalanságokat, a francia és a holland választásokat, a hurrikánszezont, illetve az amerikai és észak-koreai viszony elmérgesedését mind-mind megérezték a piacok. Utólag visszanézve azonban mindegyik kisebb nagyobb eladói hullámot sikerült kihevernie a tőzsdéknek. A növekedés motorjának a fejlődő piacok bizonyultak, az MSCI Emerging Markets index december végén 34,3%-kal állt magasabb, mint egy évvel korábban. A feltörekvő piacok esetében a dollárgyengülés mellett az olajár újabb erőre kapása is kedvező momentumként jelentkezett. Eközben a fejlett piacokat leképező MSCI World index 20,1%-ot emelkedett tavaly.

Remek formának örvendtek a tengerentúli részvénypiacok. Erejüket jól mutatja, hogy gyakorlatilag hónapról hónapra sikerült újabb csúcsokat felállítania a meghatározó indexeknek. Amennyiben az osztalékfizetéseket sem hagyjuk figyelmen kívül, úgy az S&P500 hozama az év minden egyes hónapjában pozitív volt, amire korábban még sosem volt példa. Szektorszinten a technológiai papírok felülteljesítése volt megfigyelhető, amit mi sem reprezentálhatná jobban, mint a Nasdaq 100 teljesítménye. 28,2% emelkedéssel ráadásul története során először lépte át a 7000 pontos lélektani szintet a benchmark. A befektetői optimizmus számára kitűnő táptalaj biztosítottak a kedvező vállalati gyorsjelentések, a tovább javuló makrogazdasági mutatók, illetve a Fed piacbarát kamatpolitikája. Ugyanakkor az év második felében már egyértelműen a Donald Trump által beharangozott adóreform került a piaci szereplők fókuszába, amit végül még karácsony előtt sikerült elfogadtatnia és aláírnia az amerikai elnöknek. Az

euró ellenében 1,2-es szintig gyengülő dollár szintén az amerikai cégek malmára hajtotta a vizet.

Az adócsomag körüli optimizmus Európára is átragadt, igaz a fejlett európai részvényindexek közül a DAX-nak csupán 12,5%-os, míg a CAC-nek 9,3%-os emelkedésre futotta. A két részvénypiac erejét jól mutatja, hogy amíg a német benchmark története során először lépte át a 13 000 pontos szintet, addig francia társa 2008 óta nem látott lokális csúcsokig menetelt. Amíg a komolyabb meglepetés nélkül zajló német választás semleges hatással volt a befektetői hangulatra, addig nagy segítség volt az európai részvények számára, hogy szeptemberben megtört az euró lendülete. A folyamat azonban korántsem bizonyult tartósnak, az 1,16-os szint elérése után ugyanis ismét gyengülni kezdett a dollár az euró ellenében. Jócskán lemaradt a FTSE 100, amely 7,8%-os emelkedéssel még így is történelmi csúccsal fejezte be a 2017-es kereskedést. A befektetők egyrészt a túl lassan haladó Brexit tárgyalások, valamint a font erősödése miatt nehezteltek a brit részvénypiacra.

Habár nem indult zökkenőmentesen az év a japán részvénypiac számára, ennek ellenére mintegy 19%-os növekedésével sikerült 26 éves csúcsra emelkednie a Nikkei indexnek. A lendület a fokozódó külföldi befektetői érdeklődésnek, várakozásokhoz képest gyorsabb ütemben növekvő japán gazdaságnak, valamint a dollár ellenében gyengülő jennek köszönheti a szigetországi részvénypiac. Mindemellett fontos katalizátornak bizonyult, hogy az októberi előrehozott választásokon Abe Sinzo kormányfő pártjának sikerült megszilárdítani a hatalmát, amivel mindenképp sikerült növelni a piaci szereplők bizalmát.

36%-os ralijával a Hang Seng bizonyult 2017 legjobban teljesítő benchmarkjának. A hongkongi indexnek végül 11 hónapot sikerült pozitív teljesítménnyel zárnia - csupán szeptemberben nem tudott emelkedést felmutatni -, ráadásul novemberben 2007 óta először lépte át a 30 000 pontos szintet. Ennek ellenére a befektetőket továbbra is aggasztja Kína hatalmasra duzzadt adósságállománya, illetve a gazdaság lassulása.

Az indiai Sensex 28%-os szárnyalásában fontos szerepet játszott, hogy a piaci várakozások szerint a gazdaság az elmúlt évekkel összhangban 7-8%-os GDP-növekedés előtt áll. Ráadásul a növekedés üteme egyre fenntarthatóbbnak tűnik, részben a kedvező demográfia, részben pedig a Mondi kormány által bevezetett és bevezetés előtt álló reformok következtében.

Közel 27%-os ralijával nem csak, hogy állva hagyta a világ részvénypiacainak java részét a Bovespa, de még a 2008-ban felállított történelmi csúcsát is sikerült megdöntenie a brazil indexnek. Nem volt persze olyan könnyű dolga a befektetőknek, hiszen a jelentős árfolyamesésekkel is meg kellett birkózniuk. Májusban például több mint 10%-ot zuhant a benchmark, miután korrupciós botrányba keveredett Michel Temer miniszterelnök. Mindezt éppen azután, hogy Temer egy korrupció-ellenes programmal nyerte el az elnöki széket, amit jelentős emelkedés követett. Összességében elmondható, hogy a piac pozitívan értékelte a reformtörekvéseket. Hiába talált magára az nyersolaj júniusban, Brazíliával szemben csupán stagnálásra futotta végül az orosz RTSI$ indexnek.

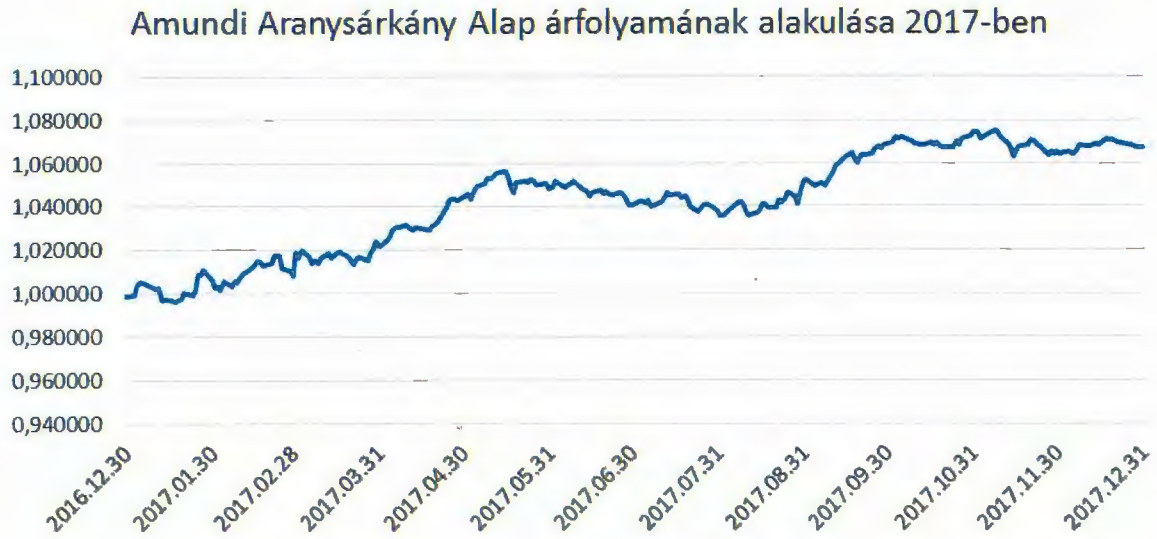
***Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)***

| Indexek | 2016.12.31 | 2017.12.31 | változás |
|---|---|---|---|
| Hang Seng | 22 000,6 | 29 919,2 | 36,0% |
| Nasdaq | 5 383,1 | 6 903,4 | 28,2% |
| Bovespa | 60 227,3 | 76 402,1 | 26,9% |
| S&P 500 | 2 238,8 | 2 673,6 | 19,4% |
| Nikkei | 19 114,4 | 22 764,9 | 19,1% |
| Russel 2000 | 1 357,1 | 1 535,5 | 13,1% |
| DAX | 11 481,1 | 12 917,6 | 12,5% |
| FTSE 100 | 7 142,8 | 7 687,8 | 7,6% |
| Eurostoxx 50 | 3 290,5 | 3 504,0 | 6,5% |

***Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)***

| Indexek | 2016.12.31 | 2017.12.31 | változás |
|---|---|---|---|
| Hang Seng | 2 690,2 | 3 185,6 | 18,4% |
| DAX | 11 481,1 | 12 917,6 | 12,5% |
| Nasdaq | 5 103,9 | 5 742,3 | 12,5% |
| Bovespa | 17 695,7 | 19 333,0 | 9,3% |
| Nikkei | 155,4 | 168,2 | 8,3% |
| Eurostoxx 50 | 3 290,5 | 3 504,0 | 6,5% |
| S&P 500 | 2 122,7 | 2 223,9 | 4,8% |
| FTSE 100 | 8 360,5 | 8 648,3 | 3,4% |
| Russel 2000 | 1 286,7 | 1 277,3 | -0,7% |

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2017-ben:




Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.