

Amundi My Portfolio Alapok Alapja 2018. I. féléves jelentése

Dátum: 2018. augusztus 22.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi My Portfolio Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018.félévre vonatkozó vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi My Portfolio Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi My Portfolio Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- A” sorozat
ISIN kódja: HU0000717418
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- C” sorozat
ISIN kódja: HU0000717426
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000717434
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazó:

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

Amundi My Portfolio Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2017.12.31		2018.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	5 982 297 937	92,54%	5 457 662 240	92,79%
EGYÉB ESZKÖZÖK	677 028	0,01%	632 028	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	491 396 698	7,60%	482 885 212	8,21%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 474 371 663	100,15%	5 941 179 480	101,01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 819 654	-0,15%	-59 606 683	-1,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 464 552 009	100,00%	5 881 572 797	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi My Portfolio Alapok Alapja A sorozat	HU0000717418	6 101 628 467	5 678 071 739

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi My Portfolio Alapok Alapja A sorozat	HU0000717418	1,059480	1,035840

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2018/C MÁK	HU0000402979	254 711 254	0	✓				✓
Amundi Magyar Kővény Alap I sorozat	HU0000706635	2 869 389 305	2 538 168 871				✓	
Amundi Rövid Kővény Alap I sorozat	HU0000712757	676 867 046	702 722 679				✓	
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS (Fund S)	LU0996176086	0	114 317 558				✓	
AMUNDI INDEX PAC EX JAPAN I SOROZAT	LU0390718863	0	33 774 412				✓	
AMUNDI VOLATILITY EUROPE	LU0272941112	32 013 991	32 455 917				✓	
D180523	HU0000521596	91 547 415	0	✓				✓
D180704	HU0000522008	0	100 548 190		✓	✓		✓
D180905	HU0000522099	0	99 975 500		✓	✓		✓
D181003	HU0000522149	0	49 974 750		✓	✓		✓
FIDELITY ACTIVE STRATEGY - EMERGING MARKETS	LU1338165936	0	117 093 616				✓	
GLG JAPAN COREALPHA I	IE00B45R5B91	183 431 314	157 727 211				✓	
NORDEA 1 EMERG I sorozat	LU0602539271	243 382 309	0				✓	
Pioneer Absolute Return Currencies I	LU0365478550	76 857 474	79 876 407				✓	
Pioneer Absolute Return European Equity I	LU0551348559	64 833 009	62 607 290				✓	
Pioneer Funds Absolut Return Bond I sorozat	LU0372910991	32 261 268	33 561 144				✓	
Pioneer Pacific ex Japan EUR H	LU0285098983	31 771 092	0				✓	
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	486 689 205	371 870 163				✓	
Pioneer US Fund I sor	LU0133646488	454 020 778	489 756 842				✓	
Threadneedle US Contrarian Core I EUR	LU0757433437	484 522 477	473 231 690				✓	
		5 982 297 937	5 457 662 240					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.06.30-ig -ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2017.12.31	2018.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,35%	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	4,22%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	4,22%
Egyéb átruházható értékpapírok	87,05%	87,65%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,35%	4,22%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2017. év végi adatoknál nem értelmezhető.

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2017.12.31	2018.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,3481%	4,2163%
Résztvények	0,0000%	0,0000%
Repo megállapodások	0,0000%	0,0000%
Kollektív befektetési értékpapírok	87,0515%	87,6453%
Bankbetétek	7,5899%	8,1278%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,0105%	0,0106%
Százmaztatott eszközök	0,0000%	0,0000%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

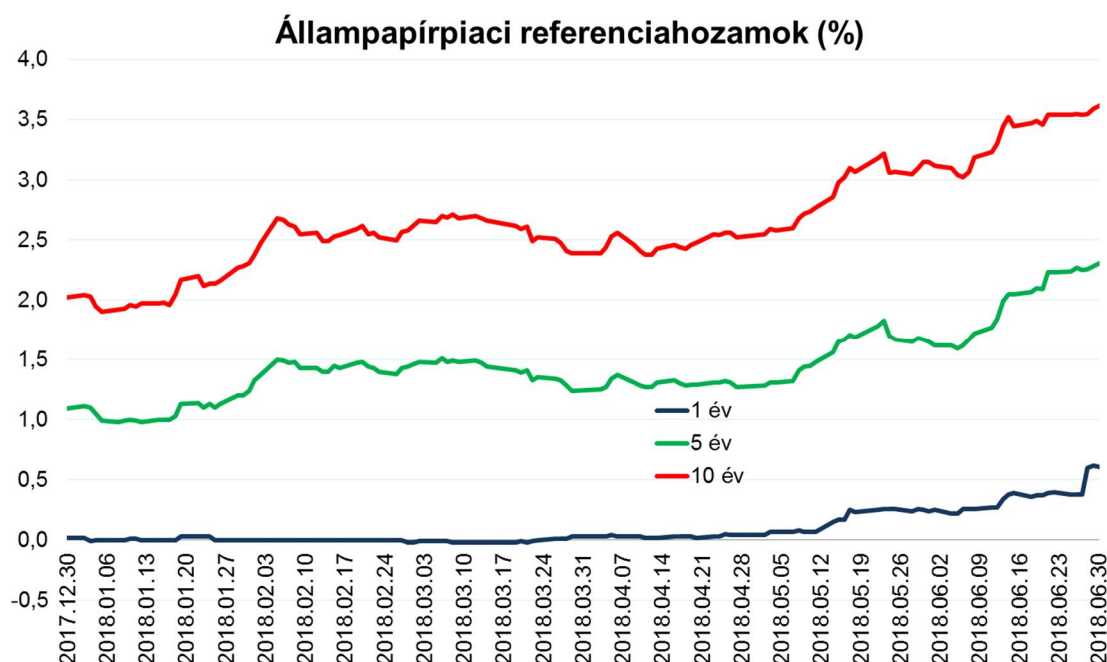
2018. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

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

A hazai kötvénypiac – az időszak végi „szépítéssel” együtt is - összességében gyenge I. negyedévet zárhatott. Az éven túli kötvényeket lefedő MAX index I. negyedévi hozama mínusz 0,57% volt, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index értéke kerekén 0%-ot változott. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index értéke a negyedév során 0,53%-ot veszített értékéből.

A hazai rövid hozamok esetében a korábbi rendkívül „unalmas” időszak után nem várt izgalmakat hozott a II. negyedév második fele. A forint jelentősebb mértékű gyengülésével párhuzamosan a hozamgörbe rövid vége is felfelé mozdult, miután emelkedett annak a valószínűsége, hogy az MNB a forintárfolyam stabilizálása érdekében a korábban gondoltnál hamarabb feladhatja a rövid hozamok horgonyzását. A jegybank azonban próbált úgy tenni, mintha nem érzékelne a spekulatív nyomást, ami újabb lendületet adott a monetáris fordulat „kikényszerítésére” játszó befektetőknek. Az időszak során az éven túli kötvényeket lefedő MAX index értéke 3,99%-ot esett, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index értéke is csökkent (0,2%-kal). A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index értéke a negyedév során 3,75%-ot veszített értékéből.

	Éven futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2018. I. negyedév	-0,57%	0,00%	-0,52%
2018. II. negyedév	-3,99%	-0,20%	-3,75%
2018. I. félév	-4,54%	-0,20%	-4,25%



Ami a részvényeket illeti, 2018. I. negyedévében Európa sem maradt ki az év eleji globális részvénytőzsi emelkedésből, a főbb benchmarkok közül a francia CAC egy évtizede nem látott magasságokba, míg a német DAX újabb történelmi csúcsra kapaszkodott. Az ezt követő eladói hullámok a tengerentúlon látotthoz képest mélyebb nyomot hagytak az európai indexeken, aminek következtében a DAX 6,4%-os, míg a FTSE100 8,2%-os esést szenvedett el. Amíg előbbi esetében a védővámok játszottak szerepet, addig a szigetország befektetői számára a font erősödése okozott komoly fejfájást, melyek egyaránt az exportorientált cégeket sújtották. Szintén nem tett jót a piaci hangulatnak, hogy márciusban több mint egyéves mélypontra esett az euróövezet gazdasági aktivitását nyomon követő Markit beszerzésimenedzser-index értéke. A negyedévet tekintve a technológiai részvények felülteljesítettek, míg az alapvetően hozamemelkedésből profitáló bankszektor gyengélkedett, pedig a pénzügyi szektor számára ráadásul jól sikerült a gyorsjelentési szezon.

Remekül indult a második negyedév az európai részvénytőzsi piacok számára, áprilisban ugyanis az idei legjobb havi teljesítményt tudták felmutatni, amiben a kedvező gyorsjelentések mellett a gyengülő euró is szerepet játszott. Végül azonban a kereskedelmi háborús aggodalmak az európai börzék esetében is jócskán éreztették a hatásukat, ráadásul ehhez még hozzáadódott az olasz-, valamint a német belpolitikai helyzettel összefüggő bizonytalanság is. Részből ennek, valamint az EKB kamatpolitikájának tulajdonítható, hogy a befektetők olasz kitettségtől függetlenül adták az európai bankpapírokat, aminek következtében közel 8%-ot zuhant az euróövezet bankszektora a negyedév során. A meghatározó indexek közül a DAX 1,7%-os emelkedése mellett a brit FTSE100 8,2%-ot szárnyalt. A szigetországi index ráadásul a januári csúcsot megőrizve újabb rekordot állított fel nem sokkal 7900 pont felett, amely alapvetően az olajár emelkedésének, valamint a font dollárral szemben markáns gyengülésének köszönhető.

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2018.03.30	2018.06.29	változás
FTSE 100	7 056,6	7 636,9	8,2%
Russel 2000	1 529,4	1 643,1	7,4%
Nasdaq	7 063,4	7 510,3	6,3%
Nikkei	21 454,3	22 304,5	4,0%
S&P 500	2 640,9	2 718,4	2,9%
DAX	12 096,7	12 306,0	1,7%
Eurostoxx 50	3 361,5	3 395,6	1,0%
Hang Seng	30 093,4	28 955,1	-3,8%
Bovespa	85 365,6	72 762,5	-14,8%

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2018.03.30	2018.06.29	változás
Russel 2000	1 244,3	1 407,1	13,1%
Nasdaq	5 746,8	6 431,7	11,9%
S&P 500	2 148,6	2 328,0	8,3%
FTSE 100	8 047,6	8 629,1	7,2%
Nikkei	163,9	172,4	5,2%
DAX	12 096,7	12 306,0	1,7%
Hang Seng	3 119,6	3 160,3	1,3%
Eurostoxx 50	3 361,5	3 395,6	1,0%
Bovespa	21 024,9	16 129,0	-23,3%

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószervezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő

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

▪ Partnerkockázat:

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

▪ Származtatott ügyletek kockázata: A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

▪ Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának a közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja, mivel az Alap kiegyensúlyozott, óvatos befektetési politikát folytat a lehetséges eszközökön belül.

Az Alapnak nincs referenciahozama.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, mind kockázati céllal.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából 172.050.000 Ft hitelkerettel rendelkezett, hitel lehívására nem került sor 2018 I. félévében.

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) az időszak végén 1.229 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztetekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 4.780.510 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 294.078.639 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,80 volt.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2017.12.31-én és 2018.06.30-án egyaránt 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2018 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2018.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2018. I. félévben (Ft-ban):

fizetendő Adó	688 554
fizetendő Alapkezelési díj	39 838 704
fizetendő Audit levél díja a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	413 985
fizetendő Felügyeleti díj	765 730
fizetendő Letétkezelési díj	2 451 612
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 736
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	28 500
fizetendő Nemzetközi elsz díj	66 716
vezető forgalmazói díj	1 532 258
	45 839 795

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.