

Amundi Horizont 2030 Alap

2019. I. féléves jelentése

Dátum: 2019. augusztus 26.

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 Horizont 2030 Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Horizont 2030 Alap alapadatai

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

- az Alap neve: Amundi Horizont 2030 Alap
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

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

„Komfort” sorozat:

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

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

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

Amundi Horizont 2030 Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2018.12.31		2019.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	728 441 397	93,82%	711 233 887	96,47%
EGYÉB ESZKÖZÖK	552 526	0,07%	45 075	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	72 116 349	9,29%	27 658 879	3,75%
ÖSSZES ESZKÖZ	801 110 272	103,18%	738 937 841	100,23%
KÖTELEZETTSÉGEK	-24 717 250	-3,18%	-1 676 870	-0,23%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	776 393 022	100,00%	737 260 971	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Horizont 2030 Alap A sorozat	HU0000710348	565 858 664	499 549 052
Amundi Horizont 2030 Alap Komfort sorozat	HU0000710413	0	0

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Horizont 2030 Alap A sorozat	HU0000710348	1,372062	1,475853
Amundi Horizont 2030 Alap Komfort sorozat	HU0000710413	-	-

IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2020/C MÁK	HU0000403258	6 767 925	0	✓				✓
2022/A MÁK	HU0000402524	0	35 460 390	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	50 360 800	51 969 700	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	80 404 510	81 053 727	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	53 809 735	57 793 325	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	51 213 550	54 594 488	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	16 631 909	18 409 016	✓				✓
Amundi EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	9 847 533	0				✓	
Amundi EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	3 313 939	0				✓	
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	45 009 173	0				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP I	LU1883307545	0	8 182 162				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTA	LU1883855675	0	43 554 663				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VAL	LU1883858182	0	9 616 307				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH I	LU1883860329	0	20 439 062				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS I	LU1883870393	0	5 494 880				✓	
Amundi Közép-Európai Részvény alap I sorozat	HU0000706668	136 488 955	119 751 388				✓	
Amundi S.F. - EUR Commodities I sorozat	LU0419230916	35 039 446	37 504 832				✓	
Amundi S.F. - EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU1920534473	0	3 935 139				✓	
Amundi TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	4 683 407	0				✓	
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	11 557 565	0				✓	
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	LU0132183319	23 515 108	0				✓	
D190403	HU0000522396	22 567 156	0		✓			✓
D191120	HU0000522347	39 857 040	7 993 400	✓				✓
DAX ETF	DE0005933931	5 855 340	0	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0	7 254 494	✓				
ISHARES CORE MSCI PACIFIC ETF	US46434V6965	0	16 431 508	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	1 717 114	0	✓				
Lyxor MSCI Russia Ucits ETF	LU1923627092	0	10 729 353	✓				
MSCI Emerging Markets	US4642872349	51 239 950	53 793 909	✓				
Vanguard Emerging Markets	US9220428588	59 708 336	67 272 144	✓				
VANGUARD PACIFIC ETF	US9220428661	18 852 906	0	✓				
		728 441 397	711 233 887					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.06.30-ig közötti időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2018.12.31	2019.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	54,48%	62,62%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2,82%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	33,64%	33,63%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40,15%	41,58%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2018.12.31	2019.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40,1459%	41,5832%
Részesvények	0,0000%	0,0000%
Repo megállapodások	0,0000%	0,0000%
Kollektív befektetési értékpapírok	50,7831%	54,6676%
Bankbetétek	9,0021%	3,7431%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,0072%	0,0061%
Származtatott eszközök	0,0000%	0,0000%
Követelések	0,0618%	0,0000%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

2019. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott. 2019.04.01-től a portfólióelemek minimum és maximum arányainak meghatározásában történt finomhangolás a kezelési szabályzatban.

2019. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Kötvénypiaci események:

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

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

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

A kereskedelmi háborús feszültség enyhülése a nyugat-európai tőzsdéket is támogatta, az irányadó indexek közül 13,1%-os emelkedéssel a francia CAC40 teljesített a legjobban, miközben a német DAX-nak 9,2%-os, a brit FTSE100-nak pedig 8,2%-os növekedésre futotta. A brit piac visszafogottabb teljesítménye részben a Brexit körüli bizonytalansággal

magyarázható, miután a brit alsóház háromszor is leszavazta a Theresa May által tavaly összehozott kilépési megállapodást. Mindeközben a kontinentális Európa sem fest túlságosan rózsásan, az utóbbi hónapok konjunktúra-adatai ugyanis határozott romlást mutattak, aminek következtében időről-időre felerősödtek a recessziós félelmek. Ráadásul amíg Kínával szemben rendeződni látszik az Egyesült Államok kereskedelmi konfliktusa, könnyen előfordulhat, hogy ezt követően újra Európa kerülhet terítékre. Donald Trump ugyanis ismét belengette, hogy amennyiben nem sikerül az EU-val kedvező kereskedelmi megállapodást kötni, akkor vámot vethet ki az európai autógyártókra.

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

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

II. negyedév részvénytőkepiaci eseményei:

Ahogy az elmúlt negyedévekben már megszokhattuk, úgy ezúttal is a kereskedelmi háború körüli fejlemények tartották leginkább lázban a befektetőket. Habár áprilisban még úgy tűnt, hogy rövidesen rendeződhet az Egyesült Államok és Kína közti kereskedelmi viszály, májusban mégis újabb szakaszba lépett a vámháború, az Egyesült Államok szerint ugyanis Kína visszalépett az előkészítés alatt álló megállapodás egyes már korábban elfogadott pontjaitól. Donald Trump erre válaszul 10%-ról 25 %-ra emelte 200 milliárd dollárnyi kínai áru esetében az importvámot, valamint ezen felül kilátásba helyezte, hogy hasonló sors várhat a fennmaradó mintegy 300 milliárd dollár értékű kínai importra is. A pekingi válaszlépés sem váratott magára sokáig, hiszen a kínai fél 60 milliárd dollárnyi amerikai termék esetében élt vámemeléssel. A kereskedelmi háborús félelmek és növekedési kilátások romlása ellenére mégis sokat javult a befektetői hangulat a negyedév végére. Az optimizmust alapvetően a monetáris lazításra készülő nagy jegybankok, azaz a Fed és az EKB fűtötte, ugyanakkor a piaci szereplők nagyban bíztak a június végi G20-as csúcstalálkozó sikerességében is, amely végül nem bizonyult alaptalan várakozásnak. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus megoldásában hatalmas előrelépést jelent, hogy Donald Trump és Hszi Csin-ping megegyezett a korábban félbeszakadt kereskedelmi tárgyalások folytatásáról, valamint a tűzszünet keretében nem vetnek ki további büntetővámokat sem.

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

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

negyedéven vagyunk túl a globális részvénypiacokon. A DAX közel 7%-os emelkedését figyelembe véve különösen szembeötlő az alul-teljesítés. Ha azonban az osztalékokat is számításba vesszük, melyeknek jelentős részét a KKE régiós cégek a második negyedévben fizettek ki, akkor már jóval kisebb mértékű a lemaradás.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

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

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

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

Forrás: Bloomberg

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

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

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

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

▪ Likviditási kockázat:

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetése között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

▪ Partnerkockázat:

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

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

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

▪ Származtatott ügyletek kockázata:

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

▪ 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 Alapkezelő az Alap teljes kitettségének számítását a kockázatosított érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- Részvények
- Származtatott eszközök

- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap a félév végén 24.880.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2019. I. félévben nem került sor hitel lehívására.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 239 volt.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 1.760.278 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 36.863.048 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,26 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 alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2018.12.31-én és 2019.06.30-án 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 2019 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2019.06.30-án az alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2019. I. félévben (Ft-ban):

fizetendő Adó	161 274
fizetendő Alapkezelési díj	5 921 708
fizetendő Audit levél díj a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	428 755
fizetendő Felügyeleti díj	96 391
fizetendő Letétkezelési díj	385 670
fizetendő Nemzetközi elsz díj	77 162
fizetendő Pénzforgalmi díj	41 525
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	55 500
LEI kód díja	32 216
vezető forgalmazói díj	192 836
Összesen	7 408 037

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum biztonsági okokból nem tartalmaz aláírásképet, de tartalma megegyezik a cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával, avval mindenben egyező és aláírás nélkül is hitelesnek tekinthető.