

# Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

## 2017. I. Féléves jelentése

Dátum: 2017. augusztus 22.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

**Cg. :01-10-044149**



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## Pioneer Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

---

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

- az Alap neve: **Pioneer Közép-Európai Részvény 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: HU0000701891  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: HU0000704143  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000706668  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat  
ISIN kódja: HU0000718184  
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 tér 5-6.)

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Bp., Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

## Pioneer Közép-Európai Részvény Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

### I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2016.12.31		2017.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	5 900 535 686	97,68%	8 720 225 753	92,85%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	7 779 474	0,08%
BANKI EGYENLEGEK	151 455 545	2,51%	679 141 426	7,23%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 051 991 231	100,18%	9 407 146 653	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 121 807	-0,18%	-15 630 221	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 040 869 424	100,00%	9 391 516 432	100,00%

### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	281 450 680	428 885 921
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap C sorozat	HU0000718184	0	0
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	461 873 502	581 236 651
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	133 097	385 832

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	7,676567	8,782501
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap C sorozat	HU0000718184	-	-
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	8,398994	9,671507
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	7,677095	8,789251

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	115 064 400,00	121 395 978	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.	HU0000103593	57 080 340,00	58 611 465	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	56 971 000,00	23 796 573	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	254 706 795,00	272 021 842	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	382 614 196,00	479 102 892	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	424 432 764,00	591 527 094	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	0,00	155 114 276	✓				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	0,00	32 400 142	✓				
ČESKÝ TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	6 692 287,00	0	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	297 329 198,00	425 729 106	✓				
ELECTRICA RON	ROELECACNOR5	28 460 734,00	30 971 825	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	571 363 070,00	971 856 020	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	0,00	194 056 421	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT00RA0005	31 083 304,00	88 548 775	✓				
IMMOFINANZ Equity	AT0000809058	16 108 146,00	0	✓				
Jastrzebska Spolka Weglowa	PLJSW0000015	0,00	76 350 497	✓				
KGHM - PLKGHM0000017	PLKGHM0000017	241 607 581,00	359 056 068	✓				
Kofoła	CZ0009000121	21 115 095,00	0	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	366 708 600,00	377 699 171	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	129 480 000,00	29 207 832	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	35 070 000,00	31 488 208	✓				
MEGAFON PJSC GDR	US58517T2096	0,00	28 096 760	✓				
MOL részvény	HU0000068952	424 482 585,00	757 392 900	✓				
MONETA	CZ0008040318	70 343 950,00	137 729 887	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	8 299 615,00	110 278 715	✓				
OTP részvény	HU0000061726	572 997 600,00	812 762 400	✓				
PGNIG	PLPGNIG00014	199 444 928,00	307 659 299	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	CS0008418869	150 735,00	177 772	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	358 820 877,00	798 817 580	✓				
Polska Grupa Energetyczna	PLPGER0000010	174 077 852,00	0	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	374 529 387,00	547 545 550	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	347 760 000,00	489 615 894	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSNGNACNOR3	168 167 480,00	144 727 187	✓				
SBERBANK ANR	US80585Y3080	0,00	63 415 272	✓				
TELEKOM AUSTRIA Equity	AT0000720008	37 281 616,00	0	✓				
UNIQUA Equity	AT0000821103	72 928 716,00	0	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	55 362 835,00	172 184 193	✓				
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	0,00	30 888 159	✓				
		<b>5 900 535 686</b>	<b>8 720 225 753</b>					

**Megjegyzés:**

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

## V. Elemzés

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2016.12.31	2017.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,50%	92,70%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

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

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

	2016.12.31	2017.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,00%	0,00%
Részvények	97,50%	92,70%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,50%	7,30%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

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

Az áprilisi nagy menetelés után májusban és júniusban visszafogott teljesítményt mutatott a CETOP index, de a világ főbb részvénypiacainak teljesítményét így is túlszárnyalta forintban mért 6,1%-os emelkedésével. Az index mind szektor, mind ország szinten szétszakadt.

A dobogón három lengyel papírt találunk, a PZU-t, a JSW-t és a PKN Orlen-t. A PZU esetében a további politikai kockázatok kiárazódása, a közép-távon várhatóan emelkedő kamatkörnyezet és az első negyedévben 4%-kal bővülő lengyel reál-GDP adat által előre jelzett kedvező lengyel gazdasági trend okozhatta a PZU kiugró, 28,3%-os teljesítményét. A JSW bányacég révén rendkívül volatilis papír, a májusi 15%-os esés ellenére +17,9%-kal zárta a negyedévet. Ennek oka, hogy a negyedév folyamán a szén világpiaci ára enyhén emelkedett, vélhetően elsősorban a szinkronizált fellendülésben lévő világ gazdaságnak és a kínai szabályozónak köszönhetően. A KGHM ezzel szemben 4,3%-ot esett a réz világpiaci árának csökkenése miatt.

A PKN Orlen pedig az olajár nagymértékű esésének és a lengyel reál GDP jelentős emelkedésének nagy fundamentális haszonélvezője, tekintve, hogy a nyereséget majdnem teljes mértékben a finomítás/kiskereskedelem/petrolkémia üzletágak adják.

A teljesítmény-lista alján alapvetően román és cseh cégek foglalnak helyet (Moneta, Fondul, Petrom, CEZ).

A román cégeket elsősorban a tőkepiaci szempontból kedvezőtlennek tűnő politikai fordulatok érintették negatívan. Felröppent hírek a második nyugdíjpillér esetleges eltörléséről, vagy megkarcsúsításáról (ezt később cáfolták), valamint a vállalatok adóterheinek esetleges növeléséről (árbevétel alapú adó formájában). Elsősorban ennek köszönhető a Banca Transilvania mindössze 0,8%-os emelkedése is (forintban kifejezve).

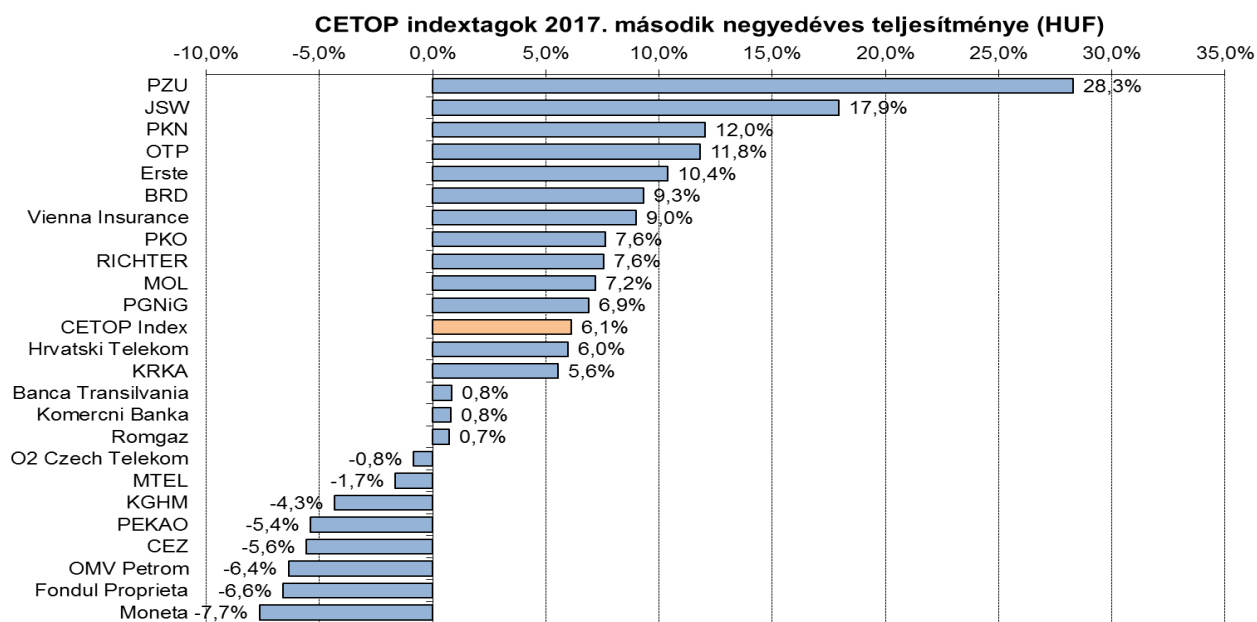
Szegény embert még az ág is húzza alapon a többi sereghajtó román cégnek (Petrom, Romgaz) a nyersolaj csökkenő ára adta meg a kegyelemdőfést. A Fondul Proprietate is túlnyomórészt energia-kapcsolt vállalatokból áll, a cég ennek köszönhetette 6,6%-os árfolyam-esését.

A román cégek közül egyedül a BRD Bank tudott érdemben emelkedni, ezúttal 9,3%-kal (forintban). A BRD esetében egy jó negyedéves gyorsjelentés és a fő tulajdonos javuló hozzáállása a kisbefektetők felé hajthatta felfelé az árfolyamot.

A cseh cégek esetében kedvezőtlen fejleménynek volt tekinthető, hogy az ősszel vélhetően megválasztásra kerül legesélyesebb kormányfő-jelölt (Babis) bejelentette, hogy Csehország

nem szeretné bevezetni az eurót, ez némileg ronthatja az ország tőkepiaci megítélését és a konvergencia-potenciált. Ha ez nem lett volna elég a cseh bankoknak, akkor ott volt még a negyedév során a kontraciklikus tőke-puffer további fél százalékpontos emelése a cseh jegybank által. A CEZ esetében az osztalékszelvény lekerült a papírról, de a bolgár eszközei miatti peres eljárás sem segített az árfolyamon. A fenti hírek miatti CZK-ban kifejezett árfolyameséseket a CZK forinttal szemben mutatott erősödése valamelyest enyhítette.

A magyar részvények közül az OTP, a Richter és a MOL a középmezőnyben foglal el előkelő helyezést, a Magyar Telekom inkább a sereghajtókhoz tartozik ezúttal.



## 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 befektetési között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **Hitelkockázat:**  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Partnerkockázat:**  
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
  - Budapest Bank Zrt.
  - OTP Bank Nyrt.
  - Raiffeisen Bank Zrt.
  - UniCredit Bank Hungary Zrt.
  - Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
  - ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
  - Erste Bank Hungary Zrt.Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.
- **Devizakockázat:**  
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli.

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 tőbblethozam szórását mutatja.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél magasabb kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvényt piacokba fekteti a tőkét.

## VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.  
b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 173.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, amelyből 2017. I. félévben nem került sor hitelek 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 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 1.603 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stresszteszttekkel 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 5.390.925 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 469.575.822 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,33 volt.

## VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 kitétség 2016.12.31-én és 2017.06.30-án 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.



A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2017-ban nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2017.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

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

	2017/01/01-2017/06/30
Alapkezelési díj	44 786 363
Vezető forgalmazói díj	1 846 315
Letétkezelői díj	6 277 472
Tranzakciós díj	1 081 830
Különadó	1 846 315
Felügyeleti díj	925 453
Pénzforgalmi díj	40 277
Egyéb	146 607
Könyvizsgálói díj	416 285
<b>Összesen</b>	<b>57 366 917</b>

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint Alapkezelő, ezúton kijelenti, hogy az Alap féléves jelentését a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény rendelkezéseinek megfelelően állította össze és az abban foglalt adatok és állítások a valóságnak megfelelnek.

Budapest, 2017. augusztus 22.

---

Amundi Befektetési  
Alapkezelő Zártkörűen  
Működő Részvénytársaság  
mint Alapkezelő

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