

# **AMUNDI Magyar Pénzpiaci Alap**

## **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 Magyar Pénzpiaci Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## Amundi Magyar Pénzpiaci Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Pénzpiaci 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: HU0000701909  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: HU0000704168  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000706627  
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.)

## 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	9 552 239 187	59,42%	7 502 690 887	98,78%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	6 537 803 971	40,67%	403 866 444	5,32%
ÖSSZES ESZKÖZ	16 090 043 158	100,09%	7 906 557 331	104,09%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 771 698	-0,09%	-310 902 786	-4,09%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 076 271 460	100,00%	7 595 654 545	100,00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.06.30
Amundi Pénzpiaci Alap A sorozat	HU0000701909	4 078 027 808	1 902 930 307
Amundi Pénzpiaci Alap C sorozat	HU0000704168	43 659 288	54 727 234
Amundi Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000706627	0	-

## 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 Pénzpiaci Alap A sorozat	HU0000701909	3,900014	3,878766
Amundi Pénzpiaci Alap C sorozat	HU0000704168	3,937448	3,921867
Amundi Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000706627	-	-

## 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
D180117	HU0000521778	2 050 010	0		✓			✓
D180131	HU0000521794	1 148 630 338	0		✓			✓
D180228	HU0000521448	736 652 523	0	✓				✓
D180523	HU0000521596	854 809 234	0	✓				✓
D180704	HU0000522008	0	100 547 888	✓				✓
D180718	HU0000521687	1 243 156 434	1 843 044 388	✓				✓
D180808	HU0000522057	0	862 555 929		✓	✓		✓
D180822	HU0000522073	0	599 865 000		✓	✓		✓
D180905	HU0000522099	0	199 943 400		✓	✓		✓
D181003	HU0000522149	0	299 848 500		✓	✓		✓
D181121	HU0000521844	4 999 550 000	2 598 377 600	✓				✓
D190227	HU0000521950	0	997 139 000					✓
2018/A MÁK	HU0000402631	1 370 717	1 369 182	✓				✓
2018/B MÁK	HU0000402730	132 982 746	0	✓				✓
2018/C MÁK	HU0000402979	433 037 185	0	✓				✓
		9 552 239 187	7 502 690 887					

**Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.06.30-ig terjedő időszakban forgalomba hozott 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	
	2017.12.31	2018.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52,22%	57,46%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	7,15%	24,82%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	24,82%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	59,37%	94,89%

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

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

	2017.12.31	2018.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	59,37%	94,89%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Bankbetétek	40,63%	5,11%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2018. I. félév 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 érzékelné 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 túli 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%
<b>2018. I. félév</b>	<b>-4,54%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-4,25%</b>

## 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 tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Befektetési döntések kockázata  
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Politikai és gazdasági kockázat  
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- Hitelkockázat:
- Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Devizakockázat:  
Az Alap befektetése között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékel.

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 referenciaindex: 60% ZMAX Index + 40% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 1-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja. Az Alap a leginkább kockázatmentes eszközökbe fekteti a pénzét.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása kizárólag fedezeti céllal megengedett.

## VII. Likviditáskezelés

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel nem rendelkezik, mert befektetési politikája révén elegendő likvid eszköz áll az Alap rendelkezésére a visszaváltási megbízások teljesítéséhez.

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 9,26 volt.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 803.962.966 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 3.743.503.266 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados (LCR) 1,97 volt.

A LCR azért ilyen alacsony, mert az alap egyik ügyfele az alap állományának nagyjából e felét több alkalommal megvásárolta és visszaváltotta.

## 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 2017.12.31-én és 2018.06.30-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 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	2 599 377
fizetendő Alapkezelési díj	41 164 363
fizetendő Audit levél díja a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	413 985
fizetendő Felügyeleti díj	1 293 879
fizetendő Letétkezelési díj	4 350 143
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 867
vezető forgalmazói díj	1 100 093
	<b>50 975 707</b>

**Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.**