

**Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap**

*Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 letétkelölője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói 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 kontrolléért, 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 szereztetni 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.

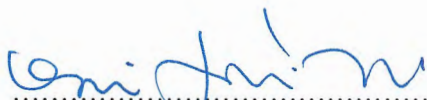
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

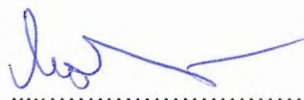
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat 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, minősíteniük 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 26.



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



Molnár Gábor  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007239

# **AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap**

## **2018.évi Éves jelentése**

Dátum: 2019. március 31.

**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) 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 Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

## **Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap alapadatai**

---

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Indexkövető 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: **HU0000701842**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000712633**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000709811**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000718218**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

Az Alap régi neve Pioneer Magyar Indexkövető Részvény 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: a 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.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

**3. Általános megjegyzés az Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (az Amundi Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján):**

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési 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 2018.12.28-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	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	4 978 203 156	98,43%	5 290 250 933	99,82%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	9 190 054	0,17%
BANKI EGYENLEGEK	88 889 889	1,76%	11 032 298	0,21%
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5 067 093 045</b>	<b>100,19%</b>	<b>5 310 473 285</b>	<b>100,20%</b>
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 431 520	-0,19%	-10 420 024	-0,20%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5 057 661 525</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 300 053 261</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	801 584 736	751 366 593
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	233 706 213	264 622 858
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	81 252 386	181 724 902

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	4,494773	4,375017
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	4,660078	4,595113
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	4,499938	4,384866

#### IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	22 087 575	23 802 100	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	24 805 500	15 756 750	✓				
CIG Pannónia részvény	HU0000097738	37 088 000	34 030 450	✓				
FHB ÚJ	HU0000078175	11 115 000	9 163 293	✓				
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	33 712 500	32 457 000	✓				
KONZUM részvény	HU0000142419	30 906 000	0	✓				
KONZUM részvény ÚJ	HU0000160650	0	41 496 000	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	269 364 456	301 400 000	✓				
MOL (125.) részvény	HU0000153937	1 565 650 075	1 619 028 000	✓				
MOL részvény	HU0000068952	0	0	✓				
OPUS GLOBAL NYRT.	HU0000110226	86 800 000	120 540 000	✓				
OTP részvény	HU0000061726	1 790 089 920	2 020 910 000	✓				
PANNONPLAST (PANNERGY)	HU0000089867	16 775 000	18 950 000	✓				
Rába részvény	HU0000073457	5 314 230	7 464 800	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	1 084 494 900	1 033 752 540	✓				
WABERERS	HU0000120720	0	11 500 000	✓				
		4 978 203 156	5 290 250 933					

#### **Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.12.31-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	
	2017.12.31	2018.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	98,25%	99,62%
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 alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:**

	2017.12.31	2018.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részvények	98,25%	99,62%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	1,75%	0,21%
Követelések	0,00%	0,17%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%



Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2018-as évre vonatkozóan 250.310.964 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:

Meghatározott alkalmazottak:	117.321.777 Ft
Ebből Igazgatóság tagjai:	71.588.164 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2018-as évre vonatkozóan 85.157.440 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2019. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 31.969.300 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 11.310.517 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 2018-as év eredményét összességében 22.663.035 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 meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók 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 Magyar Indexkövető Részvények 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 2018.12.31-én 124.400.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alap esetében 2018-ban során nem került sor hitelek lehívására.

- c) 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:

- Politikai és gazdasági kockázat

A befektetési célsország 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.

▪ Partnerkockázat:

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpiaci 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.

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, 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 Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magas kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvénypiacba fekteti a tőkéjét.

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	2017.	2018.
a) befektetésekből származó jövedelem:	700 901	197 752
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-69 956	-84 255
d) a letétkezelő díjai:	-4 285	-5 210
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-92	-131
felügyeleti díj:	-1 033	-1 248
egyéb költség és ráfordítás:	-8 202	-7 485
f) nettó jövedelem:	617 333	99 423
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	617 333	99 423
h) a tőkeszámla változása *:	970 433	304 775
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 befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

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

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	2 423 318 459	2,780295	-	-	-	-
2011.12.31	1 796 316 284	2,112908	-	-	-	-
2012.12.31	1 611 604 600	2,297378	408 720 742	2,318031	-	-
2013.12.31	1 230 653 530	2,376732	-	-	-	-
2014.12.31	1 205 453 616	2,110527	-	-	-	-
2015.12.31	1 737 981 599	2,949536	219 826 617	2,979734	-	-
2016.12.31	2 601 861 201	3,827335	809 345 335	3,916971	1 032 917	3,827532
2017.12.31	3 602 941 769	4,494773	1 089 089 081	4,660078	365 630 675	4,499938
2018.12.31	3 287 241 889	4,375017	1 215 972 002	4,595113	796 839 370	4,384866

Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Az Alapnak 2018-ban nem voltak származékos ügyletei.

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

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2018-as év során nem került sor.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy az ügyfelek számára könnyen elérhetővé váljanak a hazai részvénypiaci hozamok. Ennek érdekében az Alapkezelő a hazai részvénypiac fő

reprezentánsának tekintett BUX Index összetételét megközelítő részvényportfóliót alakít ki. A portfólió részvénybefektetései a BUX index tagjaiból állnak, főként egyedi részvények formájában, de lehetőség van a BUX indexben szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügyletek megkötésére is. Az alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától maximum öt százalékponttal térhet el. A súlyok számításánál az Alapkezelő figyelembe veszi a származtatott ügyletekből származó pozíciókat is.

A portfólió lehetséges elemei, illetve arányai (az alap eszközeihez viszonyítva):

<i>Eszköz típusa</i>	<i>Arány</i>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	maximum 10%
<b>Lekötött bankbetétek</b>	maximum 10%
<b>Repo megállapodások</b>	maximum 10%
<b>Részvények</b>	minimum 60%
<b>Származtatott eszközök</b>	maximum 30%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	maximum 20%

## IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§ 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;
  3. halasztás;
  4. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2018-as évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alpok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
  - Vezérigazgató
  - Befektetési igazgató
  - Alapkezelők
  - Kockázatkezelési igazgató
  - Compliance Officer

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 Magyar Indexkövető Részvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

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 befektetései 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 399,04 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 8.732.944 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 265.002.663 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,02.

## **XI. 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 alaphoz 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 2018.12.31-én egyaránt 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 nem rendelkezett származékos ügyletekkel 2018-ban, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2018.12.31-én az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

## **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 Magyar Indexkövető Részvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2018-ban 2%, az „I” sorozat díja 0,70%, az „U” sorozat díj pedig 1,89% 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. 2018-ban az Alap forgalmazóinak összesen 24.141.404 Ft összeget fizetett ki illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 13.357.272 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

## **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 módosításáról 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) értékpapírügyletkehez 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

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>
I. Követelések	0	9 183
1. Követelések	0	9 183
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 978 203	5 290 251
1. Értékpapírok	4 350 321	4 827 166
2. Értékpapírok értékelési különbözete	627 882	463 085
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	627 882	463 085
III. Pénzeszközök	90 941	10 302
1. Pénzeszközök	90 941	10 302
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>5 059 554</b>	<b>5 298 955</b>
I. Induló tőke	1 117 089	1 197 668
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	11 645 357	12 258 924
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 528 268	-11 061 256
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 942 465	4 101 287
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 167 156	1 391 352
2. Értékelési különbözet tartaléka	627 882	463 085
3. Előző évek(ek) eredménye	1 530 094	2 147 427
4. Üzleti év eredménye	617 333	99 423
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>622</b>	<b>676</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	622	676
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 968</b>	<b>10 105</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017. 01.01.-12.31.	2018. 01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	701 832	221 518
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	931	23 766
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	81 489	95 837
V. Egyéb ráfordítások	2 079	2 492
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>617 333</b>	<b>99 423</b>

  
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

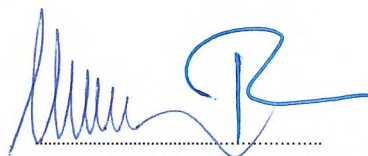
# AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap

2018.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.12.31.

BUDAPEST, 2019. március 31.



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



## AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>
I. Követelések	0	9 183
1. Követelések	0	9 183
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 978 203	5 290 251
1. Értékpapírok	4 350 321	4 827 166
2. Értékpapírok értékelési különbözete	627 882	463 085
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	627 882	463 085
III. Pénzeszközök	90 941	10 302
1. Pénzeszközök	90 941	10 302
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>

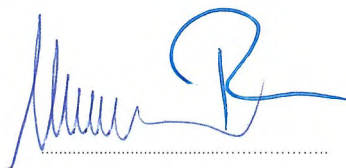
## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>5 059 554</b>	<b>5 298 955</b>
I. Induló tőke	1 117 089	1 197 668
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	11 645 357	12 258 924
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 528 268	-11 061 256
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 942 465	4 101 287
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 167 156	1 391 352
2. Értékelési különbözet tartaléka	627 882	463 085
3. Előző évek(ek) eredménye	1 530 094	2 147 427
4. Üzleti év eredménye	617 333	99 423
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>622</b>	<b>676</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	622	676
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 968</b>	<b>10 105</b>
<b>F O R R Á S O K Ö S S Z E S E N:</b>	<b>5 069 144</b>	<b>5 309 736</b>

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-12.31.
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>701 832</b>	<b>221 518</b>
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	931	23 766
III. Egyéb bevételek	0	0
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>81 489</b>	<b>95 837</b>
V. Egyéb ráfordítások	2 079	2 492
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>617 333</b>	<b>99 423</b>

BUDAPEST, 2019. március 31.



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

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.01.23-án vette nyilvántartásba a 1111-31 lajstromozási számon az MNB (PSZÁF).

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. (1054 Budapest Szabadság 5-6), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vizkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap befektetési politika célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index összetételét megközelítő részvényportfólió kialakítására nyíljon lehetőség.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

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 (007239)

Az Alap 2018. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 661 eFt, bruttó 839 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](http://www.amundi.hu)

### 2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló elkészítési 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 értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből 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 pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

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

A külföldi pénzürtékre 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.

#### Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

#### Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2018.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2019. 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:	1 197 668 eFt.
Az alap 2018. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	4 101 287 eFt.
Az Alap 2018.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-2,31% lett.
Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2019.01.02-án kalkulált és 2018.12.28-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely 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	9 190	9 183
Értékpapírok	5 290 251	5 290 251
Pénzeszközök	11 032	10 302
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	5 310 473	5 309 736
Kötelezettségek	0	676
Passzív elhatárolások	10 420	10 105
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>5 300 053</b>	<b>5 298 955</b>
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	801 584 736	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	233 706 213	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	81 252 386	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A" sorozat	4,375017	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I" sorozat	4,595113	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "U" sorozat	4,384866	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 197 667 962
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>		<b>5 298 955</b>

## 4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2018.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ÁLLAMI NYOMDA	18 380	17 089	0	0	6 713	23 802
APPENIN HOLDING	37 250	11 118	0	0	4 639	15 757
CIG PANNONIA	82 900	21 317	0	0	12 713	34 030
FHB A-100	13 697	9 730	0	0	-566	9 164
GRAPHISOFT PARK SE	9 300	28 607	0	0	3 850	32 457
KONZUM	168 000	51 629	0	0	-10 133	41 496
MAGYAR TELEKOM	685 000	318 546	0	0	-17 146	301 400
MOL TÖRZS	526 000	1 565 999	0	0	53 029	1 619 028
OPIMUS	246 000	104 705	0	0	15 835	120 540
OTP	179 000	1 550 206	0	0	470 704	2 020 910
PANNERGY	25 000	15 175	0	0	3 775	18 950
RÁBA	6 020	7 880	0	0	-415	7 465
RICHTER G. TÖRZS	190 378	1 111 265	0	0	-77 513	1 033 752
WABERERS	5 000	13 900	0	0	-2 400	11 500
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>4 827 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>463 085</b>	<b>5 290 251</b>
<b>Értékpapírok minősszesen:</b>		<b>4 827 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>463 085</b>	<b>5 290 251</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2017.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ÁLLAMI NYOMDA	16 545	14 476	0	0	7 612	22 088
APPENIN HOLDING	34 500	9 258	0	0	15 548	24 806
CIG PANNONIA	76 000	18 095	0	0	18 993	37 088
FHB A-100	15 000	10 655	0	0	460	11 115
GRAPHISOFT PARK SE	9 300	28 607	0	0	5 105	33 712
KONZUM	9 000	30 786	0	0	120	30 906
MAGYAR TELEKOM	588 132	276 683	0	0	-7 319	269 364
MOL TÖRZS	521 015	1 585 481	0	0	-19 831	1 565 650
OPIMUS	124 000	34 303	0	0	52 497	86 800
OTP	166 986	1 363 624	0	0	426 466	1 790 090
PANNERGY	25 000	15 175	0	0	1 600	16 775
RÁBA	4 310	5 546	0	0	-232	5 314
RICHTER G. TÖRZS	159 955	957 632	0	0	126 863	1 084 495
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>4 350 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>627 882</b>	<b>4 978 203</b>
<b>Értékpapírok minősszesen:</b>		<b>4 350 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>627 882</b>	<b>4 978 203</b>

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

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1997-1998.		0	3 085 032 416	0	3 085 032 416
1999.		3 085 032 416	290 948 008	1 797 346 251	1 578 634 173
2000.		1 578 634 173	673 193 004	536 714 005	1 715 113 172
2001.		1 715 113 172	126 660 796	409 464 719	1 432 309 249
2002.		1 432 309 249	503 275 434	546 409 749	1 389 174 934
2003.		1 389 174 934	436 342 156	713 765 114	1 111 751 976
2004.		1 111 751 976	139 246 701	561 848 042	689 150 635
2005.		689 150 635	378 608 326	463 571 005	604 187 956
2006.		604 187 956	315 932 743	219 389 786	700 730 913
2007.		700 730 913	1 053 832 423	700 949 847	1 053 613 489
2008.		1 053 613 489	204 288 309	380 812 448	877 089 350
2009.		877 089 350	241 941 965	239 585 399	879 445 916
2010.		879 445 916	611 119 988	618 891 254	871 674 650
2011.		871 674 650	376 517 244	397 517 321	850 674 573
2012.		850 674 573	505 536 323	477 054 632	879 156 264
2013.		879 156 264	125 863 738	484 842 114	520 177 888
2014.		520 177 888	216 082 418	166 205 310	570 054 996
2015.		570 054 996	353 911 409	259 949 648	664 016 757
2016.		664 016 757	1 083 441 704	860 955 394	886 503 067
2017.		886 503 067	923 582 178	692 995 849	1 117 089 396
2018.	Január	1 117 089 396	86 445 321	88 733 660	1 114 801 057
	Február	1 114 801 057	76 057 493	94 904 565	1 095 953 985
	Március	1 095 953 985	39 828 724	47 903 193	1 087 879 516
	Április	1 087 879 516	45 210 967	26 141 712	1 106 948 771
	Május	1 106 948 771	65 229 560	31 751 157	1 140 427 174
	Június	1 140 427 174	50 463 755	29 150 868	1 161 740 061
	Július	1 161 740 061	47 513 574	22 929 884	1 186 323 751
	Augusztus	1 186 323 751	54 548 567	20 276 239	1 220 596 079
	Szeptember	1 220 596 079	54 304 583	12 841 575	1 262 059 087
	Október	1 262 059 087	31 909 517	27 761 617	1 266 206 987
	November	1 266 206 987	29 021 173	77 976 702	1 217 251 458
	December	1 217 251 458	33 033 747	52 617 243	1 197 667 962
Mindösszesen az Alap indulásától:			12 258 924 264	11 061 256 302	

## 6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2017.	2018.
Kamatkövetelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2017.	2018.
MNB díj	308	338
Alapkezelés	7 045	7 773
Letétkezelés	436	473
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	608	682
Könyvvizsgálati díj	571	839
<b>Összesen</b>	<b>8 968</b>	<b>10 105</b>

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

		2017.	2018.
971	Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	605 241	89 804
975	Kapott osztalék	95 497	131 714
977	Banki lekötések kamatai	214	0
979	Egyéb pénzügyi bevételek	880	0
	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>701 832</b>	<b>221 518</b>
871	Értékpapír eladás árfolyamvesztése	931	23 766
	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>931</b>	<b>23 766</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 117 089	80 579	0	1 197 668
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1 167 156	224 196	0	1 391 352
Értékelési különbözet:	627 882	0	164 797	463 085
Eredménytartalék:	2 147 427	99 423	0	2 246 850
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>3 942 465</b>	<b>323 619</b>	<b>164 797</b>	<b>4 101 287</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>5 059 554</b>	<b>404 198</b>	<b>164 797</b>	<b>5 298 955</b>

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

Az Alap 2018-ban nem vett fel hitelt.

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2018-ban nem voltak származékos ügyletei.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	69 956	84 255
Letétkezelői díj	4 285	5 210
Forgalmazási költség	2 058	2 508
MNB (felügyeleti) díj	1 033	1 248
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	3 226	1 646
Bankköltség	92	131
<b>Költségek összesen:</b>	<b>81 489</b>	<b>95 837</b>

## 12. Portfólió jelentés:

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-31  
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

## Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2017.	2018.
Tárgynap (T):	2017.12.31.	2018.12.31.
Saját tőke:	5 059 554 464	5 298 954 357
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	4,529230	4,424394
Darabszám:	1 117 089 396	1 197 667 962

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	9 590	100,00	10 781	100,00
Alapkezelői díj miatt	7 045	73,45	7 773	72,09
Letétkezelői díj miatt	436	4,55	473	4,39
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	608	6,34	682	6,33
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	880	9,18	1 177	10,92
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	621	6,48	676	6,27
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>9 590</b>	<b>100,00</b>	<b>10 781</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	2017.12.31.		2018.12.31.			
	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	90 941	1,79	10 302	0,19		
Unicredit bankszámla HUF	90 941	1,79	10 302	0,19		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	9 183	0,17		
Követelés üzlektörzsből	0	0,00	9 183	0,17		
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):	4 978 203	98,21	5 290 251	99,64		
Deviza-nem						
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00		
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 meg. ép.:	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3. Részvények (összes):	4 978 203	98,21	5 290 251	99,64		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	4 978 203	98,21	5 290 251	99,64		
ÁLLAMI NYOMDA	HUF	18	22 088	0,44	23 802	0,45
APPENIN HOLDING	HUF	37	24 806	0,49	15 757	0,30
CIG PANNONIA	HUF	83	37 088	0,73	34 030	0,64
FHB A-100	HUF	14	11 115	0,22	9 164	0,17
GRAPHISOFT PARK SE	HUF	9	33 712	0,67	32 457	0,61
KONZUM	HUF	168	30 906	0,61	41 496	0,78
MAGYAR TELEKOM	HUF	685	269 364	5,31	301 400	5,68
MOL TÖRZS	HUF	526	1 565 650	30,89	1 619 028	30,49
OPIMUS	HUF	246	86 800	1,71	120 540	2,27
OTP	HUF	179	1 790 090	35,31	2 020 910	38,06
PANNERGY	HUF	25	16 775	0,33	18 950	0,36
RÁBA	HUF	6	5 314	0,11	7 465	0,14
RICHTER G. TÖRZS	HUF	190	1 084 495	21,39	1 033 752	19,47
WABERERS	HUF	5	0	0,00	11 500	0,22
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
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		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
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	0	0,00	0	0,00		
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>5 069 144</b>	<b>100,00</b>	<b>5 309 736</b>	<b>100,00</b>		

## 13. Cash flow alakulása 2017-2018. években


adatok eFt-ban

	2017.	2018.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>524 461</b>	<b>-40 283</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	521 836	-32 291
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	60 516	-164 797
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	-9 183
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-60 516	164 797
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-5 572	54
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	8 197	1 137
0	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 472 342</b>	<b>-345 131</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-5 696 366	-3 237 932
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 128 527	2 761 087
19. Kapott hozamok +	95 497	131 714
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>970 434</b>	<b>304 775</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3 842 438	2 628 310
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 872 004	-2 323 535
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>22 553</b>	<b>-80 639</b>

## 14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbtv. 32 § (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25 § (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25 § (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2019. március 31.

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

# **AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap**

## **2018.évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2019. március 31.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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



## **I. Amundi Magyar Részvény Alap befektetési politikájának leírása**

Az Alap befektetési célja, hogy az eszközöket a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe történő befektetéseken keresztül a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap befektetéseivel főként a hazai részvényt piacot célozza meg. A befektetési politika célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index összetételét megközelítő részvényportfólió kialakítására nyíljon lehetőség.

Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index.

## **II. Hazai részvényt piac 2019-ben**

A hazai részvények viszonylag ellenállónak bizonyultak a kedvezőtlenre forduló befektetői hangulat ellenére is, miközben a fejlett és a feltörekvő részvényt piacok is jelentős mínusszal zárták az évet. A BUX index mindössze 0,6%-os csökkenése a 2016-os és 2017-es évek drasztikus emelkedésének és a kockázatelutasítónak váló befektetői hangulatnak a fényében meglepően jó eredmény.

A legfőbb húzóerőnek ezúttal is az OTP és a MOL bizonyult. A MOL esetében a fundamentumok ritka kedvező konstellációja jellemezte az évet, különösen a nyersolaj árának októberi csökkenésétől számítva. Egyrészt, a hazánkban és a régióban jellemző rendkívül dinamikus makrogazdasági növekedés a kiugró üzemanyag és nem-üzemanyag értékesítési volumenekben is tükröződött. Másrészt, a csökkenő olajáraknak köszönhetően októbertől a finomítói és a petrokémiai marzsokban is jelentős javulást tapasztalhattunk. Ehhez képest a részvény árazása még mindig a lengyel olajcégek árazása alatt maradt az év folyamán.

Az OTP a legtöbb célországában az erős gazdasági növekedés miatt jelentős, jellemzően kétszámjegyű hitel-kihelyezési növekedési dinamikáról számolt be a vállalati szegmensben, de a lakossági hitelezés esetében is közel kétszámjegyű volt a bővülés. Emellett, a marzsokat sikerült stabilan tartani, miközben a kockázati költségek is alacsonyan maradtak. Eközben, a frissen megvásárolt új leánybankok integrációja a vártnál gyorsabb ütemben történt meg, aminek elsődleges oka az lehetett, hogy egy tulajdonostól vették meg a különböző országokban lévő hitelintézeteket. A fentiek eredményeképpen, az éves profit várhatóan 15-20%-kal haladja majd meg az előzetes várakozásokat.

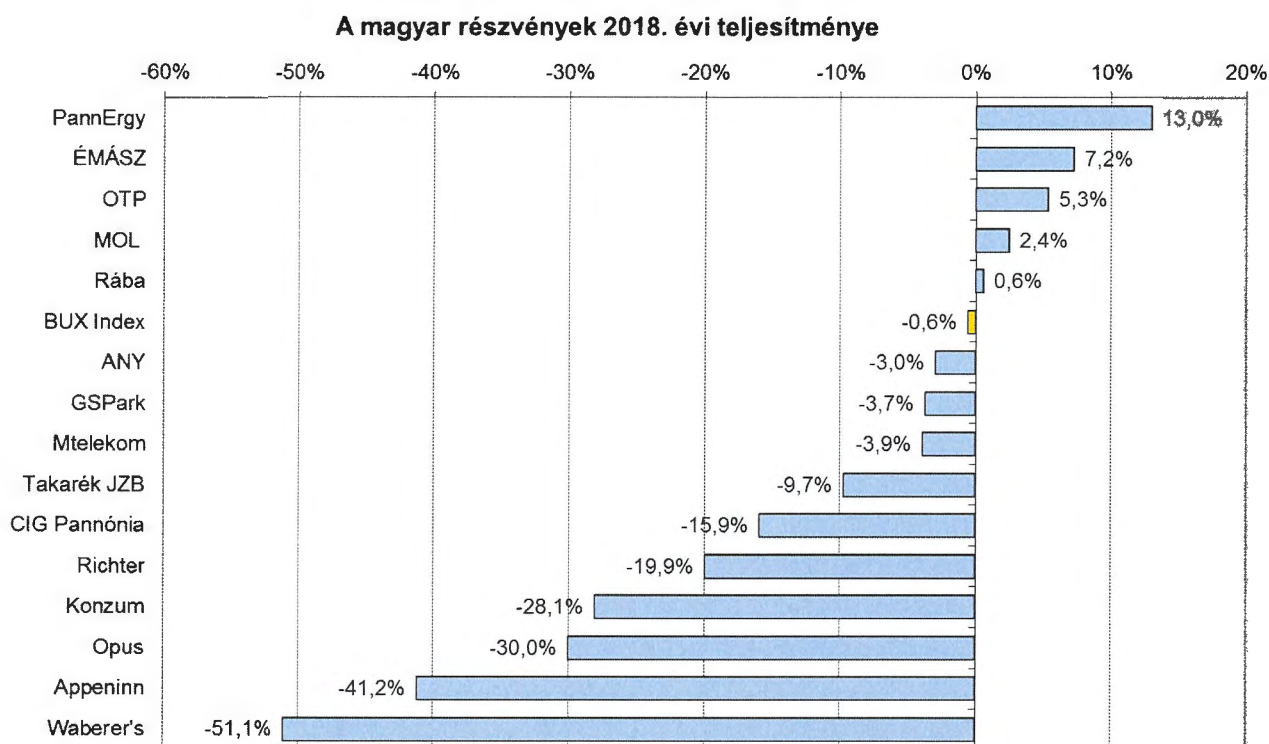
A Richter árfolyamát sokáig nyomás alatt tartotta az „Esmya-ügy”, az év vége felé azonban a piac már inkább a Cariprazine (Vraylar) térnyerését árazta. Az összteljesítmény (-19,9%) még így is jócskán elmaradt a BUX indexéhez képest.

A Magyar Telekom kismértékben alulteljesítette a BUX indexet 2018-ban. A papír árfolyama már-már tankönyv-szerűen mozgott együtt a 10 éves magyar államkötvény árfolyamával. Az államkötvény-hozamok májusban kezdődő emelkedésekor jelentősen csökkent a részvény értéke, az októberben indult hozamcsökkenés pedig újfent vonzóbbá tette a telekommunikációs vállalat osztalékhozamát. Az év vége felé napvilágot látott felvásárlási pletykák egyelőre nem nyertek igazolást, ugyanakkor az egyik fő kockázati tényező (Digi térnyerése a magyar mobil-szegmensben) esetleges



bekövetkezése időben kintebb tolódhat a román távközlési különadó december végi elfogadása miatt.

A BUX index tagjai közül a Wáberer's volt a sereghajtó 2018-ban, a piac lefelezte a papír árfolyamát. A magas üzemanyagárak az év nagy részében rontották vállalat és az egész szektor eredményességét, az emelkedő munkabérek pedig az év egészében okoztak fejfájást.



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Forrás: Bloomberg