

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap

2019. I. féléves jelentése

Dátum: 2019. augusztus 26.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

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

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 tér 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 Bp., Akadémia u.6.)

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2018.12.31		2019.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	5 290 250 933	99,82%	5 705 697 424	99,59%
EGYÉB ESZKÖZÖK	9 190 054	0,17%	154	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	11 032 298	0,21%	94 229 178	1,64%
ÖSSZES ESZKÖZ	5 310 473 285	100,20%	5 799 926 756	101,24%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 420 024	-0,20%	-70 960 805	-1,24%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 300 053 261	100,00%	5 728 965 951	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	751 366 593	679 241 968
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	264 622 858	349 294 665
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	181 724 902	235 709 196

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	4,375017	4,458808
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	4,595113	4,713583
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	4,384866	4,471303

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2018.12.31	2019.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
4iG Nyrt.	HU0000167788	0	78 327 420	✓		✓		
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	23 802 100	28 029 800	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	15 756 750	18 711 462	✓				
AutoWallis Részvény	HU0000164504	0	8 122 000	✓				
Budapest Ingatlan Nyrt.	HU0000167986	0	48 305 600	✓				
CIG Pannónia részvény	HU0000097738	34 030 450	33 474 417	✓				
FHB ÚJ	HU0000078175	9 163 293	9 149 596	✓				
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	32 457 000	59 115 760	✓				
KONZUM részvény	HU0000142419	0	0	✓				
KONZUM részvény ÚJ	HU0000160650	41 496 000	0	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	301 400 000	357 121 249	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	1 619 028 000	1 700 286 512	✓				
MOL részvény	HU0000068952	0	0	✓				
OPUS GLOBAL NYRT.	HU0000110226	120 540 000	136 384 792	✓				
OTP részvény	HU0000061726	2 020 910 000	2 043 130 400	✓				
PANNONPLAST (PANNERGY)	HU0000089867	18 950 000	19 263 006	✓				
Rába részvény	HU0000073457	7 464 800	0	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	1 033 752 540	1 159 316 925	✓				
WABERERS	HU0000120720	11 500 000	6 958 485	✓				
		5 290 250 933	5 705 697 424					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019. január 1. és 2019. június 30-a között forgalomba hozott értékpapírokat jelenti.

V. Elemzés

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2018.12.31	2019.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	99,62%	98,38%
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 2018. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2018.12.31	2019.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részvények	99,62%	98,38%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	0,21%	1,62%
Követelések	0,17%	0,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2019. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

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

I. negyedév:

A magyar részvényindex 2019 első negyedévében a korábbi évtizedekben megszokotthoz képest kisebb kilengéssel reagálta le a nemzetközi részvénypiaci mozgásokat. Emiatt elmondható, hogy a magyar részvénypiac blue chip vállalatait a befektetők többsége inkább érett, minőségi cégnek tekintheti. Ugyanakkor például a cseh piachoz képest még mindig magasabb a magyar részvényindex érzékenysége a globális kockázati étvágy változásaira.

A húzóerőt ezúttal is az OTP jelentette. A márciusban nyilvánosságra hozott tavalyi éves jelentés főbb számai különösebb meglepetést ugyan már nem okoztak a piacon az elnök-vezérigazgató korábbi pozitív profit warning-ja után, viszont a 2019-es kilátásokat a vártnál kedvezőbben ítélte meg a menedzsment. A ROE 15% felett maradhat, a hitelállomány csoportszinten 10%-kal nőhet, a nettó kamatmarzs maximum 5bp-tal erodálódhat, míg a kockázati költségek a 2018-as évhez hasonlóan alacsony szinten maradhatnak. Ezentúl jelezte a menedzsment, hogy érdekelt lehet egy, vagy két szlovén bank megvásárlásában, ami komoly fejlemény lenne a cég életében, hiszen egy magas növekedésű, viszont a meglévő földrajzi kitétségek átlagánál kisebb kockázatú piacon vethetne lábat a magyar pénzügyet.

MOL a BUX indexnek megfelelő, 6,5%-os hozamot ért el az első negyedévben. Az olajvállalat a tárgyidőszak közepén publikálta gyorsjelentését, ami felülteljesítette ugyan a várakozásokat, viszont ez inkább egy nagyobb egyszeri tételnek volt köszönhető. A finomítás és a kitermelés üzletágak jól teljesítettek, a petrolkémia ezúttal kevésbé. A benzinkúti nem-üzemanyag értékesítések kedvező trendje a negyedik negyedévben sem tört meg, az látszik, hogy szép lassan ez válhat az egyik húzóágazattá. A 2019-es várakozások a jelenlegi kedvező EBITDA szintek fennmaradását, minimális erózióját vetítették előre.

A Magyar Telekom februárban publikált éves jelentése szintén kedvező üzleti környezetről adott tanúbizonyságot, az új osztalékpolitika, illetve annak hiányának bejelentése azonban nem aratott osztatlan sikert a befektetők körében. A menedzsment által közép-távra előrejelzett EBITDA növekedés mindössze évi pár százalékos lehet, az 5G-s frekvenciatender körüli bizonytalanság jelentős, talán ennek tudható be, hogy a távközlési cég ezúttal alulteljesítette a BUX indexet.

A blue chip-ek közül a negyedév vesztese a Richter volt, ami elsősorban a nem túl kedvező negyedik negyedéves gyorsjelentésnek volt betudható. Az időszak 16,4 milliárd forintos vesztesége elsősorban az Esmya-val kapcsolatos újabb értékvesztési leírásnak volt köszönhető, de az üzemi eredményszintek, és a magasabb profit-tartalmú európai és a kínai értékesítés visszaesése sem adott túl sok okot az optimizmusra. Ennek megfelelően a gyógyszer cég enyhe mínuszban zárta a tárgyidőszakot.

II. negyedév:

A magyar részvényindex 2019 második negyedévében alul-teljesítette a fejlett és a fejlődő részvénypiacokat, valamint a kelet-közép-európai részvényeket is. Ez egyrészt a magyar részvények egyre defenzívebb, már-már a cseh piacot idéző karakterisztikájának volt betudható, másrészt annak, hogy a fejlődő piacokon sok érdekesebb országot választottak a befektetők célpontul (görög, orosz, román, lengyel, stb.) és ezeknek a magyar részvények alul-súlyozásával csinálhattak helyet.

Emellett elmondható az is, hogy a magyar részvényt piac blue chip vállalatait a befektetők többsége inkább érett, minőségi cégnek tekintheti, amik a magasabb globális kockázati étvágy esetén jellemzően alul-teljesítenek.

A fenti folyamatok elsődleges áldozata az OTP volt, a 10,3%-os esés elsősorban a fentieknek volt betudható, nem pedig a fundamentumok romlásának. Az OTP gyorsjelentése összességében a kedvező üzleti környezet folytatódásáról tanúskodott szinte az összes országban, ahol a bankcsoport jelen van. A kockázati költségek csoportszinten is alacsony szintje, valamint Ukrajna feltámadása okozta a legnagyobb pozitív meglepetést, a bérköltségek vártnál nagyobb emelkedése azonban még sok fejfájást okozhat a menedzsmentnek.

MOL is alul-teljesítette a BUX indexet 3,8%-os esésével. A május eleji gyorsjelentés vegyes képet festett: a kitermelés üzletág, valamint a kiskereskedelmi értékesítés a vártnál jobb eredményt hozott, a finomítás azonban kevésbé teljesített jól az alacsony marzsok miatt. A negyedév végére valamelyest javultak a marzsok, de ezzel együtt is az első félév alapján azt látjuk, hogy a menedzsment 2019-re vonatkozó EBITDA várakozása épphogy sikerülhet.

Az első negyedévhez hasonlóan ezúttal sem mutatott erőt a Richter. A május eleji gyorsjelentés gyengégre sikeredett, elsősorban ennek tudható be az időszaki 3,1%-os esés. Május 28-án azonban megérkezett a várva várt jó hír: a Cariprazine bipoláris depresszióra vonatkozó indikációja megkapta az engedélyt az amerikai hatóságtól, ez azonban kevésnek bizonyult ahhoz, hogy visszatornássa magát a részvény a 2018-as év végi szintekre.

A Magyar Telekom is a sereghajtók között foglalt helyet, bár a 8,9%-os zuhanás nagy részét (kb. 5,1%-át) az osztalékszelvény levágása jelentette. Egyrészt a korábban bejelentett új osztalékpolitika, - illetve annak hiánya – nem aratott osztatlan sikert a befektetők körében, másrészt az 5G-s frekvenciatender körüli bizonytalanság jelentős maradt, valószínűleg ezen tényezőknek volt betudható, hogy a távközlési cég ezúttal is alulteljesítette a BUX indexet.

BUX index teljesítménye az első félévben:



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:

- Politikai és gazdasági kockázat

A befektetési célország 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 pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

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

- 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: 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.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, azonban 2019. I. félévben az Alap nem kötött származékos ügyleteket.

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 ruóirozó 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 124.400.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2019. I. félévben az alábbi hitelek kerültek lehívásra:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2019.02.08	2019.02.11	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	4 500 000,00	HUF	0,60%	225
2019.03.26	2019.03.27	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	7 500 000,00	HUF	0,56%	117
2019.04.09	2019.04.10	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	9 670 000,00	HUF	0,61%	164
2019.05.08	2019.05.09	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	22 350 000,00	HUF	0,60%	373
2019.05.09	2019.05.13	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	1 855 000,00	HUF	0,60%	124
2019.05.13	2019.05.14	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	3 775 000,00	HUF	0,60%	63
2019.06.07	2019.06.11	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit	3 500 000,00	HUF	0,66%	257

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 653 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 3.257.798 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 286.448.297 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 7,37 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 2018.12.31-én és 2019.06.30-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 szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat. Az Alap 2019-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

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

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

fizetendő Adó	1 380 147
fizetendő Alapkezelési díj	45 644 063
fizetendő Audit levél díj a letétkezelőnek	15 000
fizetendő Auditor díja	428 755
fizetendő Felügyeleti díj	690 367
fizetendő Letétkezelési díj	2 760 295
fizetendő Pénzforgalmi díj	38 784
fizetendő Tranzakciós díj letétkezelőnek	183 500
LEI kód díja	32 690
vezető forgalmazói díj	1 380 147
Összesen	52 553 748

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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