

**Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 letétkezelője 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 könyvvizsgálatáért 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 felelős 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 szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat 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 lényegesen hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényegesen

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a család magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat 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, minősíteniünk 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 könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2020. április 28.



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 Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja 2019.évi Éves jelentése**

Dátum: 2020. április 21.

**Készítette:**  
**Amundi Alapkezelő Zrt.**  
**Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.**  
**Cg. :01-10-044149**

**Amundi**  
**ASSET MANAGEMENT**

*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 Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.*

## **Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja alapadatai**

---

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

- az Alap neve: **Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja**
- 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: HU0000705330  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: HU0000712658  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000706692  
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 5-6.)

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

Forgalmazó:

- Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

**3. Általános megjegyzés az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek 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 2019.12.31-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	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 210 547 394	96,15%	1 165 212 536	96,88%
EGYÉB ESZKÖZÖK	515 551	0,04%	607 931	0,05%
BANKI EGYENLEGEK	51 095 054	4,06%	39 946 089	3,32%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 262 157 999	100,25%	1 205 766 556	100,25%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 202 895	-0,25%	-2 999 448	-0,25%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 258 955 104	100,00%	1 202 767 108	100,00%

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	958 538 006	794 067 288
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	0	0
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	193 355 839	147 057 703

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31
Amundi Aranysárkány Alap A sorozat	HU0000705330	1,088131	1,270094
Amundi Aranysárkány Alap C sorozat	HU0000712658	-	-
Amundi Aranysárkány Alap I sorozat	HU0000706692	1,116801	1,320753

#### IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2023/A MÁK	HU0000402383	0	34 107 052	✓				✓
Amundi ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	257 083 592	0				✓	
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR	LU2040439908	0	256 849 951				✓	
Amundi FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	271 465 599	0				✓	
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	0	269 801 804				✓	
Amundi JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	175 826 881	0				✓	
Amundi Prime Japan UCITS ETF	LU1931974775	0	131 692 947	✓			✓	
D191120	HU0000522347	51 814 152	0	✓				✓
FTSE CHINA 25	US4642871846	30 810 547	0	✓				
INVECO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	0	46 492 288	✓				
iSHARES ASIA 50 ETF	US4642884302	35 745 682	0	✓				
iSHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	27 928 459	27 956 905	✓				
iSHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	74 977 267	82 880 888	✓				
iSHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	19 624 642	13 989 704	✓				
iSHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	14 610 116	19 881 156	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	FR0011067511	27 036 310	0	✓				
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	LU1900065811	0	19 826 659	✓				
LYXOR ETF MSCI THAILAND	LU1900067437	0	30 078 741	✓				
LYXOR ETF THAILAND	FR0011067529	35 655 240	0	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	121 781 708	142 606 471	✓				
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	66 187 199	67 321 535	✓				
Vaneck Vectors Vietnam ETF	US92189F8178	0	21 726 435	✓				
		<b>1 210 647 394</b>	<b>1 186 212 636</b>					

#### Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.12.31-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	
	2018.12.31	2019.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	40,10%	52,96%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	55,81%	54,60%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,11%	2,83%

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2018.12.31	2019.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,11%	2,83%
Bankbetétek	4,05%	3,31%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	91,81%	93,81%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,04%	0,01%
Követelések	0,00%	0,04%
<b>Összesen eszközök</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2018.	2019.
a) befektetésekből származó jövedelem:		27 154	283 505
b) egyéb bevétel:		1	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-24 292	-22 637
d) a letétkezelő díjai:		-1 419	-1 408
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-92	-92
	felügyeleti díj:	-369	-350
	egyéb költség és ráfordítás:	-3 970	-4 605
f) nettó jövedelem:		-2 987	254 413
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-2 987	254 413
h) a tőkeszámla változása *:		84 321	-248 655
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	
	Nettó eszközérték	árfolyam	Nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	2 923 088 442	0,883028	-	-
2011.12.31	1 933 738 833	0,791597	1 035 314	0,799589
2012.12.31	1 477 869 122	0,810795	-	-
2013.12.31	1 263 069 785	0,846021	-	-
2014.12.31	1 512 206 788	0,983830	-	-
2015.12.31	1 864 600 904	1,025116	-	-
2016.12.31	1 510 871 165	1,058502	129 402 299	1,058578
2017.12.31	1 128 849 323	1,235040	206 198 239	1,251251
2018.12.31	1 043 015 053	1,088131	215 940 052	1,116801
2019.12.31	1 008 540 169	1,270094	194 226 940	1,320753

**VII. Beszámolási időszak utáni események – COVID-19 koronavírusjárvány**

2020 januárjától a Kínából induló koronavírus-járvány egyre nagyobb kockázati tényezőt jelentett. Kezdetben csak néhány ázsiai ország volt érintett, február derekán pedig úgy tűnt, hogy ott is inkább lecseng a járvány, míg a hónap második felében Európában is „berobbant” a fertőzés. Márciusban gyakorlatilag globálissá terebélyesedett a pandémia: az egész világon végig söpört a koronavírus járvány, amely jelentős piaci változásokat eredményezett, amelyek összességében negatívan érintették és jelenleg is érintik a pénz- és tőkepiaci termékek többségét. A jelenleg is fennálló, egészségügyi és gazdasági szempontból még soha nem látott bizonytalanságban a piacokat mozgató erők eltérő irányokba mutatnak és ez ellehetetleníti az előrejelzéseket. A befektetési piacokon 2020 első negyedében a szokásosnál nagyobb árfolyam-ingadozásokat tapasztalhattunk. A viszonylag kedvező hangulatú évkezdés után február második felétől kezdődően a kockázatkerülés és a bizonytalanság dominálta a piaci hangulatot. A globálissá terebélyesedő koronavírus járvány a kötvény-, részvény-, deviza-, és áruipiacokat is beleértve szinte minden piaci szegmensben jelentős korrekciót okozott, ami elsősorban a kockázatosabb

stratégiát folytató befektetési alapok teljesítményén érződött. Ebben a rendkívüli piaci helyzetben az Amundi Alapkezelő Zrt. napi tevékenysége összhangban az Amundi Csoport globális elvárásaival és iránymutatásaival három pillérre épül:

1. A befektetők és a portfóliókezelte ügyfelek számára a befektetési tevékenység biztonságos és folyamatos nyújtása,
2. A befektetők és a portfóliókezelte ügyfelek számára folyamatos tájékoztatás nyújtása (riportok, egyedi jelentések, globális elemzések, áttekintések) a koronavírus-járványhelyzet kapcsán az időszaki rendszeres beszámolóknak kiemelt figyelem fordítása a pandémia piaci következményeinek ismertetésére,
3. Az Alapkezelő üzletmenet folytonosságának biztosítása az erre vonatkozó belső és globális szabályzat szigorú előírásainak megfelelően, a munkavállalók egészségének megőrzése mellett.

Az Alapkezelő ebben a nehéz időszakban helyi és globális szinten egyaránt minden szakmailag és emberileg elvárható megtesz ügyfelei és a kezelt portfóliók és alapok megóvása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a beszámolási időszakot követő hónapokra:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	Nettó eszközérték	árfolyam	Nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	977 548 788	1,258226	191 930 718	1,309853
2020.02.29	915 029 710	1,221184	513 150	1,272555
2020.03.31	781 973 682	1,139823	479 507	1,189123
2020.04.20	1 008 540 169	1,191784	194 226 940	1,244215

#### VIII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alap 2019-ben nem kötött származékos ügyleteket.

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

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2019-es év során nem került sor. A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban a fejlődő ázsiai országok, kisebb részben pedig a fejlett ázsiai országok részvénypiacait megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják.

## X. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 33.§-a 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. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2019-es évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok 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 Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapjától nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2019-es évre vonatkozóan 249.164.228 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:	115.964.171 Ft
Ebből Igazgatóság tagjai:	72.681.838 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2019-es évre vonatkozóan 93.153.000 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2020. márciusában került kifizetésre.

A változó javadalmazás járulékok nélküli bruttó összege az igazgatóság tagjainak 33.200.000 Ft, a meghatározott alkalmazottaknak (IT tagokon kívül) 17.500.000 Ft volt, ezeknek az összegeknek a 60%-a került kifizetésre, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet majd kifizetésre.

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,

amelynek az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2019-es év eredményét összességében 12.447.172 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.

## **XI. 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 Aranysárgány Ázsiai Alapok Alapja 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 rülirozó 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 2019.12.31-én 37.320.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alapnál 2019-es év során az alábbi hitelek felvételére került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2019.04.15	2019.04.16	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank	3 300 000	HUF	0,61%	56

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

- **Eszközök értékeléséből eredő kockázat:**  
Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. Az értékpapíri piacok esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a Befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.
- **Befektetési jegyek forgalmazási rendjéből fakadó kockázata:**  
Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a Befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a Befektetők számára mind

kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

- **Devizakockázat:**

A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

- **Mögöttes alapok kockázata**

Az összes olyan kockázat, amely azokra a befektetési alapokra és kollektív befektetési értékpapírokra jellemző, amelyekbe az Alap befektet, az Alap Befektetőit is érintik.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- 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 az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának a közepesnél magasabb kockázatát mutatja, tekintettel arra, hogy az Alap kockázatos ázsiai részvényalapokba fektet.

Az Alap referenciaindex: 60% MSCI Asia EM Index + 30% MSCI AC Asia Pacific Index + 10% RMAX Index.

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

Az Alapkezelő rendszeresen stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 2914 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 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 383 978 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 60 138 355 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,03 volt.

## XII. 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 2019.12.31-én 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 2019-ben nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2019.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

## XIII. A befektetési alap portfóliójában lévő befektetési jegyek vagy egyéb kollektív befektetési formák díjterhelése

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány	Költségek	Arányosított költség	költség típusa
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR	LU2040439908	21,35	0,51%	10,89%	ongoing charge
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	22,43	0,51%	11,44%	ongoing charge
Amundi Prime Japan UCITS ETF	LU1931974775	10,95	0,05%	0,55%	ongoing charge
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	3,87	0,70%	2,71%	ongoing charge
ISHARES INC MSCI MALAYSIA ETF	US46434G8143	2,32	0,49%	1,14%	ongoing charge
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	6,89	0,69%	4,75%	ongoing charge
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	1,16	0,59%	0,68%	ongoing charge
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	1,65	0,59%	0,97%	ongoing charge
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	LU1900065811	1,65	0,45%	0,74%	ongoing charge
LYXOR ETF MSCI THAILAND	LU1900067437	2,50	0,45%	1,13%	ongoing charge
MSCI South Korea ETF	US4642867729	11,86	0,59%	7,00%	ongoing charge
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	5,60	0,13%	0,73%	max. annual man fee
Vaneck Vectors Vietnam ETF	US92189F8178	1,81	0,68%	1,23%	ongoing charge

#### **XIV. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása**

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 2019-ben 2%, az „I” sorozat díja 0,70% 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. 2019-ben az Alap forgalmazóinak összesen 10.559.790 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 1.429.156,56 Ft került könyvelésre 2019-ben.

#### **XV. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljes hozam-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) értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljes hozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

## XVI. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<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>1 262 257</b>	<b>1 214 643</b>
I. Követelések	701	656
1. Követelések	701	656
2. Követelések értékesítése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 210 563	1 165 242
1. Értékpapírok	1 098 487	1 106 463
2. Értékpapírok értékelési különbözete	112 076	58 779
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	6	175
2.2. egyéb értékelési különbözet	112 070	58 604
III. Pénzeszközök	50 993	48 745
1. Pénzeszközök	50 993	48 745
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>502</b>	<b>157</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	502	157
2. Aktív időbeli elhatárolások értékesítése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 262 759</b>	<b>1 214 800</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 259 450</b>	<b>1 211 911</b>
I. Induló tőke	1 151 902	948 075
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	39 012 920	39 177 720
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37 861 018	-38 229 645
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	107 548	263 836
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	84 129	39 301
2. Értékelési különbözet tartaléka	112 076	58 779
3. Előző évek(ek) eredménye	-85 670	-88 657
4. Üzleti év eredménye	-2 987	254 413
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>160</b>	<b>2 217</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	160	2 217
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 149</b>	<b>672</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 262 759</b>	<b>1 214 800</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	30 424	297 569
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 270	14 064
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	27 765	26 200
V. Egyéb ráfordítások	2 377	2 892
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-2 987</b>	<b>254 413</b>

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.



# **AMUNDI Aransárkány Ázsiai Alapok Alapja**

**2019.évi**

## **Éves beszámoló**

**Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.12.31.**

**BUDAPEST, 2020. március 31.**

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



---

## AMUNDI Aranysárcány Ázsiai Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<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>1 262 257</b>	<b>1 214 643</b>
I. Követelések	701	656
1. Követelések	701	656
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 210 563	1 165 242
1. Értékpapírok	1 098 487	1 106 463
2. Értékpapírok értékelési különbözete	112 076	58 779
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	6	175
2.2. egyéb értékelési különbözet	112 070	58 604
III. Pénzeszközök	50 993	48 745
1. Pénzeszközök	50 993	48 745
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>502</b>	<b>157</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	502	157
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>1 262 759</b>	<b>1 214 800</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 269 450</b>	<b>1 211 911</b>
I. Induló tőke	1 151 902	948 075
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	39 012 920	39 177 720
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37 861 018	-38 229 645
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	107 548	263 836
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	84 129	39 301
2. Értékelési különbözet tartaléka	112 076	58 779
3. Előző évek(ek) eredménye	-85 670	-88 657
4. Üzleti év eredménye	-2 987	254 413
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>160</b>	<b>2 217</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	160	2 217
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 149</b>	<b>672</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 262 759</b>	<b>1 214 800</b>

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	30 424	297 569
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 270	14 064
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	27 765	26 200
V. Egyéb ráfordítások	2 377	2 892
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-2 987</b>	<b>254 413</b>

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



BUDAPEST, 2020. március 31.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Aranysárcány Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2007.04.18-án vette nyilvántartásba a 1111-218 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 tér 5-6), az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest., Vörösmarty tér 7-8.) és a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők részére a normál részvénypiaci kockázatot meg nem haladó mértékben egy alaposan diversifikált részvény portfóliót hozzon létre, ami a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacainak teljesítményét nyújtja a befektetőknek. A részvénybefektetések befektetési alapokon keresztül megvalósított súlya legalább 80%-a a mindenkori Alap nettó eszközértékének, a maximális súly 100%. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

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 2019. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 681 eFt, bruttó 865 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 beszámolóképzési 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 értékén 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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből 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. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsájtásokat 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 be. 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 2019.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2020. 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:	948 075 eFt.
Az alap 2019. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	263 836 eFt.
Az Alap 2019. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	16,91% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2020.01.02-án kalkulált és 2019.12.31-i értéknapra (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	463	656
Értékpapírok	1 165 213	1 165 242
Pénzeszközök	39 946	48 745
Aktív időbeli elhatárolások	145	157
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 205 767	1 214 800
Kötelezettségek	0	2 217
Passzív elhatárolások	2 999	672
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 202 767</b>	<b>1 211 911</b>
Forgalomban lévő jegyek - "A" sorozat	794 067 288	
Egy jegyre jutó NEÉ - "A" sorozat (Ft)	1,270094	
Forgalomban lévő jegyek - "I" sorozat	147 057 703	
Egy jegyre jutó NEÉ - "I" sorozat (Ft)	1,320753	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		948 075 028
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>		<b>1 211 911</b>

## 4. Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése:

## Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2019.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2023/A	2 800	34 062	175	-100	0	34 137
<b>Magyar államkötvények összesen:</b>		<b>34 062</b>	<b>175</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>34 137</b>
AMUNDI FUND ASIA EQ. Z	708	252 745	0	-1 585	5 690	256 850
AMUNDI FUNDS CHINA EQ. Z	740	266 048	0	-1 665	5 419	269 802
AMUNDI PRIME JAPAN	17 403	116 785	0	1 518	13 390	131 693
INVECO CHINA TECH. ETF	3 000	42 833	0	835	2 824	46 492
ISHARES MSCI INDIA	8 000	74 273	0	4 838	3 769	82 880
ISHARES MSCI MALAYSIA	3 327	44 230	0	4 710	-20 983	27 957
ISHARES MSCI PHILIPPI	1 383	14 244	0	1 848	-2 102	13 990
ISHARES MSCI TAIWAN	1 640	16 741	0	1 025	2 116	19 882
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	453	17 328	0	964	1 534	19 826
LYXOR ETF MSCI THAILAND	422	28 046	0	1 462	570	30 078
MSCI SOUTH KOREA	7 780	122 078	0	15 152	5 376	142 606
SPDR S&P/ASX 200 ETF	5 270	55 416	0	-3 879	15 785	67 322
VANECK VECTORS VIETNAM	4 610	21 634	0	254	-161	21 727
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>1 072 401</b>	<b>0</b>	<b>25 477</b>	<b>33 227</b>	<b>1 131 106</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 106 463</b>	<b>175</b>	<b>25 377</b>	<b>33 227</b>	<b>1 165 242</b>

## Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2018.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
D191120	5 200	51 847	6	0	-23	51 830
<b>Diazkont kincstárjegyek összesen:</b>		<b>51 847</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>51 830</b>
Pioneer Funds China	54 863	212 033	0	15 333	44 099	271 465
Pioneer Japanese Equity	166 731	140 287	0	11 156	24 384	175 827
Pioneer Asia Equity	82 265	234 347	0	12 945	9 792	257 084
LYXOR INDONESIA	706	25 361	0	1 245	430	27 036
LYXOR THAI	564	27 747	0	1 661	6 247	35 655
MSCI South Korea	7 326	114 673	0	8 402	-1 293	121 782
ISHARES MSCI INDIA	8 000	74 273	0	909	-205	74 977
FTSE China 25	2 807	29 391	0	2 369	-949	30 811
MSCI PHILIPPI	2 166	20 854	0	2 560	-3 788	19 626
ISHARES MSCI MALAYSIA	3 327	44 230	0	3 564	-19 866	27 928
ISHARES ASIA 50	2 300	42 398	0	1 160	-7 813	35 745
ISHARES MSCI TAIWAN	1 640	16 740	0	73	-2 203	14 610
SPDR S&P/ASX 200 ETF	6 330	64 306	0	-6 848	8 729	66 187
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1 046 640</b>	<b>0</b>	<b>54 529</b>	<b>57 564</b>	<b>1 168 733</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 098 487</b>	<b>6</b>	<b>54 529</b>	<b>57 541</b>	<b>1 210 563</b>

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

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2007.		0	6 343 639 618	3 083 279 476	3 260 360 142
2008.		3 260 360 142	16 189 298 747	16 903 043 758	2 546 615 131
2009.		2 546 615 131	3 620 472 623	3 414 197 270	2 752 890 484
2010.		2 752 890 484	4 160 647 611	3 628 149 152	3 285 388 943
2011.		3 285 388 943	2 098 392 047	2 939 896 129	2 443 884 861
2012.		2 443 884 861	1 399 984 427	2 023 885 300	1 819 983 988
2013.		1 819 983 988	1 195 453 390	1 522 447 751	1 492 989 627
2014.		1 492 989 627	993 138 084	943 566 552	1 542 561 159
2015.		1 542 561 159	1 625 442 442	1 348 371 593	1 819 632 008
2016.		1 819 632 008	521 466 206	791 780 461	1 549 317 753
2017.		1 549 317 753	451 629 226	919 285 449	1 081 661 530
2018.		1 081 661 530	413 355 856	343 115 456	1 151 901 930
2019.	Január	1 151 901 930	11 173 209	11 785 587	1 151 289 552
	Február	1 151 289 552	9 465 246	12 938 586	1 147 816 212
	Március	1 147 816 212	13 349 329	15 857 876	1 145 307 665
	Április	1 145 307 665	25 727 953	85 420 813	1 085 614 805
	Május	1 085 614 805	22 100 562	18 151 308	1 089 564 059
	Június	1 089 564 059	8 440 939	25 860 931	1 072 144 067
	Július	1 072 144 067	9 627 888	38 560 020	1 043 211 935
	Augusztus	1 043 211 935	13 154 615	13 330 860	1 043 035 690
	Szeptember	1 043 035 690	16 720 775	57 408 249	1 002 348 216
	Október	1 002 348 216	4 352 779	25 409 166	981 291 829
	November	981 291 829	10 016 695	52 626 112	938 682 412
	December	938 682 412	20 669 678	11 277 062	948 075 028
Mindösszesen az Alap indulásától:			39 177 719 945	38 229 644 917	

## 6. Időbeli elhatárolások:

## Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2018.	2019.
Járó visszaváltási jutalék	502	157
<b>Összesen</b>	<b>502</b>	<b>157</b>

## A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2018.	2019.
MNB díj	80	75
Alapkezelés	1 940	0
Letétkezelés	127	0
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	162	0
Könyvvizsgálati díj	840	597
<b>Összesen</b>	<b>3 149</b>	<b>672</b>

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

	2018.	2019.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	7 484	204 257
Deviza árfolyamnyereség	10 649	79 850
Értékpapírok kapott kamata	2 750	1 680
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-1 311	-1 634
Kapott osztalék	8 429	11 932
Banki lekötések kamatai	247	55
Kapott visszaváltási jutalék	2 176	1 429
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>30 424</b>	<b>297 569</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	1 378	7 977
Deviza árfolyamveszteség	1 892	6 087
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>3 270</b>	<b>14 064</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

adatok eFt-ban				
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>1 151 902</b>	<b>0</b>	<b>203 827</b>	<b>948 076</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	84 129	0	44 828	39 301
Értékelési különbség:	112 076	0	53 297	58 779
Eredménytartalék:	-88 657	254 413	0	165 756
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>107 548</b>	<b>254 413</b>	<b>98 125</b>	<b>263 836</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 259 450</b>	<b>254 413</b>	<b>301 952</b>	<b>1 211 911</b>

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

Művelet típus pénzügyi hitel felvétel	Kötés dátum 2019.04.15	Lejárati dátum 2019.04.16	Partner UniCredit Bank	Összeg 3 300 000	Devizanem HUF	Kamat % 0	Kamatösszeg 56
--	---------------------------	------------------------------	---------------------------	---------------------	------------------	--------------	-------------------

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2019-ben nem voltak származékos ügyletei.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2018.	2019.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	24 292	22 637
Letétkezelői díj	1 419	1 408
Forgalmazási költség	678	634
MNB (felügyeleti) díj	369	350
Könyvvizsgálat	839	865
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	76	214
Bankköltség	92	92
<b>Költségek összesen:</b>	<b>27 765</b>	<b>26 200</b>

## 12. Portfólió jelentés:

<b>Alapadatok:</b>	
Alap lajstromszáma:	1111-218
Alapkezelő neve:	AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	Forint	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31.	2019.12.31.
Saját tőke:	1 259 450 002	1 211 910 334
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,093366	1,278285
Darabszám:	1 151 901 930	948 075 028

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 309	100,00	2 889	100,00
Alapkezelői díj miatt	1 940	58,62	1 806	62,50
Letétkezelői díj miatt	127	3,84	101	3,50
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	162	4,90	151	5,23
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	919	27,77	682	23,61
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	161	4,87	149	5,16
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>3 309</b>	<b>100,00</b>	<b>2 889</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	2018.12.31.		2019.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	50 993	4,04	48 746	4,01
Unicredit bankszámla HUF	39 613	3,14	19 165	1,58
Unicredit deviza bankszámlák	11 380	0,90	29 580	2,43
II/2. Egyéb követelés (összes):	701	0,06	656	0,06
Követelés járó osztalékból	701	0,06	656	0,06
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):	1 210 663	95,86	1 165 242	95,92
II/4.1. Állampapírok (összes):	51 830	4,11	34 137	2,81
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	34 137	2,81
2023/A HUF	0	0,00	34 137	2,81
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	51 830	4,11	0	0,00
D191120 HUF	51 830	4,11	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):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
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

	2018.12.31.		2019.12.31.		eFt
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1 168 733</b>	<b>91,75</b>	<b>1 131 105</b>	<b>93,11</b>	
<b>II/4.6.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>1 168 733</b>	<b>91,75</b>	<b>1 131 105</b>	<b>93,11</b>	
AMUNDI FUND ASIA EQ. Z	EUR	257 084	20,36	256 850	21,14
AMUNDI FUNDS CHINA EQ. Z	EUR	271 465	21,50	269 802	22,21
AMUNDI PRIME JAPAN	EUR	175 827	13,92	131 693	10,84
FTSE China 25	USD	30 811	2,44	0	0,00
INVESCO CHINA TECH. ETF	USD	0	0,00	46 492	3,83
ISHARES ASIA 50	USD	35 745	2,83	0	0,00
ISHARES MSCI INDIA	USD	74 977	5,94	82 880	6,82
ISHARES MSCI MALAYSIA	USD	27 928	2,21	27 957	2,30
ISHARES MSCI PHILIPPI	USD	0	0,00	13 990	1,15
ISHARES MSCI TAIWAN	USD	14 610	1,16	19 882	1,64
LYXOR ETF MSCI INDONESIA	EUR	27 036	2,14	19 826	1,63
LYXOR ETF MSCI THAILAND	EUR	35 655	2,82	30 078	2,48
MSCI PHILIPPI	USD	19 626	1,55	0	0,00
MSCI SOUTH KOREA	USD	121 782	9,64	142 606	11,74
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AUD	66 187	5,24	67 322	5,54
VANECK VECTORS VIETNAM	USD	0	0,00	21 727	1,79
<b>II/4.6.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>502</b>	<b>0,04</b>	<b>157</b>	<b>0,01</b>	
Járó kamat	502	0,04	157	0,01	
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 262 759</b>	<b>100,00</b>	<b>1 214 800</b>	<b>100,00</b>	

## 13. Cash flow alakulása 2018-2019. években

adatok eFt-ban

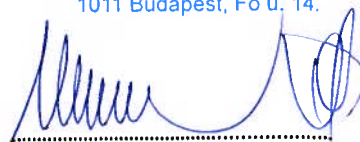
	2018.	2019.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-14 027</b>	<b>240 771</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-14 166	240 801
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-160 297	-53 297
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-65	45
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	160 297	53 297
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-4	2 057
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	30	345
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	178	-2 477
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-94 954</b>	<b>5 637</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-351 126	-1 659 820
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	244 993	1 651 845
19. Kapott hozamok +	11 179	13 612
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>84 321</b>	<b>-248 656</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	504 330	197 051
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-420 009	-445 707
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-24 660</b>	<b>-2 248</b>

## 14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfv. 32 § (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfv. 25 § (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfv. 25 § (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, 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 megóvására tett ígéret értéke nulla.

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



# **AMUNDI Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja**

## **2019. évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2020. március 31.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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

**Amundi**  
**ASSET MANAGEMENT**



## I. Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban a fejlődő ázsiai országok, kisebb részben pedig a fejlett ázsiai országok részvénypiacait megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják.

Az Alap referenciaindex: 60% MSCI EM Asia Index + 30% MSCI AC Asia Pacific Index + 10% RMAX Index

### A befektetések lehetséges elemei:

#### 1. A befektetések lehetséges elemei:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
  - A) állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
  - B) jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
  - C) devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
  - D) belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek és számlapénz
  - A) Lekötött bankbetétek
  - B) Számlapénz
3. Származtatott eszközök
  - A) Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
  - B) Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek

#### 4. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott Befektetési jegyek, illetve ETF-ek

Az Amundi Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja befektetéseinek kialakításakor - időlegesen vagy hosszabb távon - eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben tarthatja az alábbiakban bemutatott befektetési alapokban:

#### **Amundi Funds – Asia (Ex Japan) Equity**

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy eszközeit (Japán kivételével) az ázsiai térségben bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fekteti be.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI AC Asia ex. Japan Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

#### **Amundi Funds – Japanese Equity**

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy Japánban bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységüket ott folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fekteti be.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Japan Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

#### **Amundi Funds – China Equity**

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy a Kínai Népi Demokratikus Köztársaságban bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató, és a Kínai Népi Demokratikus Köztársaságban vagy Hongkongban tőzsdén jegyzett vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fektet.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI China 10/40 Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

#### **Amundi Funds – Indian Equity**

Ezen Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon tőkenövekedést érjen el azzal, hogy Indiában bejegyzett, ott székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységet folytató vállalatok részvényeibe és részvényekkel összefüggő eszközeibe fektet.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI India Index

Alapot terhelő működési költségek: max. 2%

Az Alapkezelő a nemzetközi alapok befektetési jegyei esetében intézményi „I” sorozatok vásárlására törekszik.

## **II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése**

Ahogy 2018-ban már megszokhattuk, úgy 2019-ben is a kereskedelmi háború körüli fejlemények tartották leginkább lázban a befektetőket. Habár az év elején még úgy tűnt, hogy rövidesen rendeződhet az Egyesült Államok és Kína közti kereskedelmi viszály, májusban mégis újabb szakaszba lépett a vámháború, aminek keretében a felek a már bevezetett vámok emelésével éltek. Júniusban óriási előrelépésként került elkönyvelésre a G20-as csúcstalálkozó, melyen Donald Trump és Hszi Csin-ping egyrészt

megegyezett a korábban félbeszakadt kereskedelmi tárgyalások folytatásáról, másrészt tüzszünetet is kötöttek, aminek keretében „elméletileg” nem vethettek volna ki további büntetővámokat. A piaci optimizmust azonban gyorsan lehűtötte, hogy továbbra sem sikerült lényegi áttörést elérni, sőt, a szeptemberben életbe lépett, valamint az októberre és decemberre időzített újabb vámemelések nem azt vetítették előre, hogy a megoldás irányába haladnak a fejlemények. A negyedik negyedévben mégis jelentős fordulat következett be, ugyanis előbb sikerült elkerülni az októberre tervezett vámok élesedését, majd decemberben a várva-várt előzetes kereskedelmi megállapodás is megszületett az USA és Kína között, melyet az előzetes tervek szerint a felek január 15-én írhatnak alá. A részleges egyezménynek köszönhetően december 15-én nem lépett életbe a mintegy 160 milliárd dolláros kínai terméket célzó újabb vámcsomag, valamint a már kivetett tarifák is fokozatosan csökkenhetnek. A kereskedelmi feszültség elülése tulajdonképpen megágyazott a befektetői optimizmusnak, ami gyakorlatilag az év végéig kitartott.

A pozitív szentiment ellenére sem dőlhettek nyugodtan hátra a befektetők, hiszen számos nyugtalanító tényezővel is szembe kellett nézniük az év folyamán. A legfontosabb, hogy időről időre kiújultak a világgazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak, ami leginkább Kínára volt jellemző, de Európából és Amerikából is érkeztek lassulásra utaló jelzések. A kereskedelmi háborús félelmek és növekedési kilátások romlása ellenére sem igazán estek kétségbe a piaci szereplők, ami alapvetően a nagy jegybankok (főként Fed és EKB) monetáris lazításainak volt köszönhető.

Kimagasló teljesítmény jellemezte a globális részvényt piacokat 2019-ben, ráadásul az optimista befektetői hangulatból a fejlett- és a fejlődő piacok egyaránt kivették a részük. A kockázatvállalási étvágy emelkedése ugyanakkor elsősorban a fejlett részvényt piacok számára kedvezett, az MSCI World index ugyanis 25,2%-ot ralizott, miközben a fejlődő piacokat reprezentáló MSCI EM 15,4%-ot szárnyalt dollárban mérve. 16,3%-os emelkedéssel visszafogottabb teljesítmény jellemezte az ázsiai csendes-óceáni térséget - reprezentáló MSCI AC Asia Paific indexet – 2019-ben. A forintgyengülés következtében célszerű kiemelni, hogy az ázsiai részvényindexek forintban mért teljesítménye rendre felülmúlta a saját devizást.

Az Egyesült Államokhoz, illetve Európához hasonlóan Ázsiában is a technológiai szektor profitált a legtöbbet az USA és Kína közötti részleges kereskedelmi megállapodásából. Ennek köszönhetően az olyan IT-túlsúlyos bíró indexek felülteljesítése mellett zajlott a kereskedés, mint a tajvani FTSE TWSE (+23,3%), amely decemberben már az 1990-ben felállított történelmi csúcsát ostromolta.

A kereskedelmi tárgyalások terén elért mérföldkönek köszönhetően 2019 végén egyaránt nagyot ralizott a kínai Shanghai Composite és a hongkongi Hang Seng index is, azonban amíg előbbi 22,3%-ot szárnyalt tavaly, addig utóbbi csupán 9,1%-ot növekedett, főként a júniusban indult hongkongi tüntetéssorozat eredményeképpen. Mindeközben arról sem érdemes megfeledkezni, hogy évközben a befektetői hangulatra rendre rányomta a bélyegét az USA és Kína kereskedelmi egyeztetéseivel kapcsolatos bizonytalanság, valamint a növekedési kilátások romlása. Ráadásul a pekingi vezetés gazdaságélénkítő intézkedéseinek ellenére sem csitultak a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak. A várakozásokhoz képest kiábrándító 6%-os harmadik negyedéves GDP-bővülés 1992 óta a legalacsonyabb növekedési ütemnek számít. A világ egyik meghatározó indexszolgáltatójának döntése ugyanakkor nagyban támogatta

a kínai piacot, az MSCI ugyanis három lépésben 0,72%-ról 3,3%-ra emelte a kínai belföldi részvények súlyát a fejlődő piaci indexében.

Július végéig szinte tökéletesen rezisztensnek bizonyult a kereskedelmi feszültségekkel szemben a vezető ausztrál részvényindex, az S&P/ASX200, amely ráadásul 2007. novembere után újabb történelmi csúcsot állított fel a tavalyi év során többször is. Habár az év második félévben már inkább oldalazás jellemezte az ausztrál részvénypiacot, végül 18,4%-os emelkedéssel felülteljesítő piacnak számított a régiójában. Ráadásul decemberben már nem tudta függetleníteni magát a történetének egyik legsúlyosabb természeti katasztrófáját megélt Ausztráliát. A befektetők elkezdtek beárazni a negatív hatásokat, miután több vállalat működését is hátráltatták a bozóttüzek.

18,2%-os hegymenet áll a japán Nikkei index mögött, ami egyrészt a további monetárist lazítást belengető japán jegybanknak, másrészt pedig az Abe Shinzo japán kormányfő és Donald Trump között kötött részleges kereskedelmi megállapodásnak is köszönhető. A kereskedelmi háború ugyanakkor Japánban is érezte a hatását, a kormány pedig a gazdasági lassulástól féltve újabb élénkítő intézkedésekbe kezdett, a 120 milliárd dolláros ösztönzőcsomaggal egészen 2021. áprilisáig tervezi élénkíteni a gazdaságot.

Számos alkalommal kapaszkodott újabb történelmi csúcsra az indiai Sensex index is, amely végül 14,4%-os erősödést tudott felmutatni tavaly. Az optimizmust részben - az előzetes felmérésekkel összhangban - a Modi miniszterelnök pártja által nyert májusi választások fűtötték, valamint a befektetők díjazták az ősszel bejelentett váratlan társasági adócsökkentést is. Ennek ellenére a lassuló gazdasági növekedés miatt mégsem lehettek maradéktalanul elégedettek a piac szereplők, az év végén napvilágot látó GDP-adat szerint ugyanis 4,5% bővüléssel hat és fél éves mélypontra lassult az indiai gazdasági növekedés a harmadik negyedévben.

Jelentős technológiai kitettsége ellenére jócskán alulteljesítő indexnek számított 7,7%-os emelkedéssel a dél-koreai Kospi, amelynek az év végéig nem sikerült kiheverni a kínai-amerikai kereskedelmi vitát. Hasonló teljesítmény jellemezte a vietnámi részvénypiacot is, amely leginkább annak tudható be, hogy egyes piaci várakozások szerint Vietnám sokat profitálhatott volna az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség elharapódzásából, így a vita várható rendeződése nem kedvezett a távol-keleti ország számára.

### **Főbb ázsiai részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)**

Indexek	2018.12.31	2019.12.31	változás
Malajzia	1 691	1 589	-6,0%
Indonézia	6 194	6 300	1,7%
Thaiföld	1 044,9	1 068,5	2,3%
Fülöp-szigetek	7 466	7 815	4,7%
Szingapúr	3 069	3 223	5,0%
Vietnám	893	961	7,7%
Korea	2 041	2 198	7,7%
Hongkong	25 846	28 190	9,1%
India	36 068	41 254	14,4%
Japán	20 014,77	23 656,62	18,2%
Ausztrália	5 646	6 684	18,4%
Kína	2 494	3 050	22,3%
Tajvan	9 727,41	11 997,14	23,3%

Forrás: Bloomberg

**Főbb ázsiai részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - HUF)**

Indexek	2018.12.31	2019.12.31	változás
Malajzia	114 591	114 571	0,0%
Korea	514	560	9,1%
Indonézia	120	134	11,5%
Szingapúr	630 886	707 028	12,1%
Vietnám	11	12	13,2%
Fülöp-szigetek	39 902	45 432	13,9%
Hongkong	924 673	1 067 560	15,5%
Thaiföld	9 014	10 523	16,7%
India	145 024	170 855	17,8%
Ausztrália	1 114 330	1 384 900	24,3%
Japán	50 892	64 103	26,0%
Kína	101 791	129 208	26,9%
Tajvan	89 416,62	118 314,88	32,3%

Forrás: Bloomberg

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.