

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2021. I. féléves jelentése

Dátum: 2021. augusztus 19.

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) a a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Selecta Európai Részvény 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: HU0000702014
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (Nem aktív sorozat)
ISIN kódja: HU0000710686
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706676
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718192
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp., Fő u. 14.)

Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Bp., Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp., Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	4 062 518 097	94,98%	4 167 499 230	94,30%
EGYÉB ESZKÖZÖK	464 529	0,01%	77 590	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	224 511 976	5,25%	260 564 951	5,90%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 287 494 602	100,23%	4 428 141 771	100,20%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 041 820	-0,23%	-8 915 068	-0,20%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 277 452 782	100,00%	4 419 226 703	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1 866 209 907	1 785 350 875
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	31 091 868	8 412 342
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	28 320 507	29 201 041

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,217795	2,422774
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	2,421411	2,658364
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,234952	2,443822

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltban forgalombahozott értékpapírok	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok
2022/B MAK	HU0000403266	2 052 054	2 045 428	✓				✓
2022/C MAK	HU0000403704	5 110 885	5 097 115	✓				✓
2023/A MAK	HU0000402383	5 786 110	5 709 000	✓				✓
2023/B MAK	HU0000403456	45 007 290	0	✓				✓
2023/C MAK	HU0000404280	25 662 575	25 432 125	✓				✓
2029/B MAK	HU0000404926	0	45 492 627	✓		✓		✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	100 229 353	73 721 642	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	744 289 240	640 453 925				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	44 340 222	259 139 044				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	45 579 514	48 645 108				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	390 411 258	308 444 671				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	1 083 209 767	1 008 841 031				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	767 509 580	480 916 689				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	184 610 750	205 300 923				✓	
Amundi KÖZEP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S	HU0000706668	49 134 966	55 410 436				✓	
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	395 746 881	0	✓				
Amundi S.F. - EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU1920534473	99 959 971	0				✓	
D210120	HU0000523337	37 574 138	0					✓
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	4 143 751	4 589 145	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU032253906	5 106 632	5 640 193	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	3 141 216	3 493 177	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE006289309	0	477 448 137	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	3 471 059	3 863 606	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	3 522 007	3 880 894	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	4 483 594	4 812 758	✓				
ISHARES STOXX Europe 600 Travel and Leisure ETF	DE000A0H08SC	0	485 238 992	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	3 398 688	3 787 598	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ001	4 073 021	4 580 271	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	4 963 595	5 544 695	✓				
		4 062 518 097	4 167 499 230					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01-2021.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2020.12.31	2021.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14,37%	26,20%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,03%
Egyéb átruházható értékpapírok	79,51%	67,91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,83%	1,89%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2020.12.31	2021.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,83%	1,89%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	91,93%	92,22%
Részvények	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	5,25%	5,89%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2021. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

2021. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:**I. negyedév részvénytársasági eseményei:**

Optimista hangulat uralkodott az év elején a részvénytársaságokon, az MSCI All Country World Indexe 4,2%-os globális növekedést mutatott. Különösen a fejlett piacok teljesítettek jól, az MSCI World indexe 4,5%-kal emelkedett 2021 első negyedévében.

Az európai piacok összességében jobban teljesítettek az amerikaiaknál. Hiába a járvány újabb hullámai, a lezárások és a lassú oltási ütem, a német DAX 9,4%-ot, a francia CAC 40 pedig 9,3%-ot ugrott, előbbi történelmi csúcst is jelentett. Az USA-hoz hasonlóan az Egyesült Királyságban is január elején tetőzött a járvány, ami után folyamatos javulást tapasztalhattak a lakosok, a hó végére a szigorú korlátozásokat is elkezdték feloldani. Ennek ellenére a szigetországban teljesítettek legrosszabban a kontinensen a részvénytársaságok, mindössze 3,9%-os emelkedésnek lehettünk tanúi. A holland AEX tudott a legnagyobbat ugrani, 2021 első három hónapja után 12%-kal magasabban zárt az index. Ezt az eredményt az olasz FTSE MIB tudta még megközelíteni a 10,9%-os teljesítményével. Az európai tőzsdék húzóágazata a pénzügyi szektor mellett az autógyártás volt.

II. negyedév részvénytársasági eseményei:

Positív hangulat uralkodott júniusban a nemzetközi részvénytársaságokon. Az MSCI All Country World Indexe 6,9%-os globális emelkedést mutatott, azonban szektoronként és régióként jelentős eltéréseket tapasztalhattunk. Az év elején megindult részvénytársasági rotáció szakaszokban folytatódott, így júniusban ismét egy megállóhoz érkezett. Összességében a három hónap alatt a növekedési részvények (+10,6%) felülteljesítették az értékalapú papírokat (+4,1%). Ennek megfelelően a technológiai és egészségügyi szektor papírjai teljesítettek a legjobban, az energiával foglalkozó vállalatok papírjai gyengélkedtek. A pénzügyi papírok vegyesen szerepeltek, a rotáció alakulásának megfelelően emelkedtek illetve csökkentek a negyedév során.

Európában az Egyesült Államokhoz képest megkésve, de hasonlóan elindult a korlátozások feloldása, amit a részvénytársaságokon hasonlóan pozitív hangulat követett. A legnagyobb európai részvényeket tömörítő Stoxx 600 index 5,4%-os eredménye elmaradt az amerikai hozamoktól, azonban itt is találhattunk kiemelkedő régiókat. A svájci SMI 8,1%-kal tudott emelkedni, míg a francia CAC 40 7,3%-os teljesítménye is kimagaslott a többi nyugat-európai ország közül. Az Európában legsikeresebb vakcinastratégia ellenére az Egyesült Királyság részvénytársaságai nem tudták a lépést tartani az előbb említett piacokkal, hiszen a FTSE 100 csak 4,8%-kal zárt magasabban június végén. Ennél is gyengébben teljesített a német DAX (+3,5%), legrosszabbul pedig a spanyol IBEX 35 (+2,8%) illetve az olasz FTSE MIB (+1,8%) teljesített.

Főbb nemzetközi részvénytársaságok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2020.12.31	2021.06.30	változás
Russel 2000	1 974,9	2 310,5	17,0%
S&P 500	3 756,1	4 297,5	14,4%
Eurostoxx 50	3 552,6	4 064,3	14,4%
DAX	13 718,8	15 531,0	13,2%
Nasdaq	12 888,3	14 504,0	12,5%
FTSE 100	6 460,5	7 037,5	8,9%
Bovespa	119 017,2	126 801,7	6,5%
Hang Seng	27 231,1	28 828,0	5,9%
Nikkei	27 444,2	28 791,5	4,9%

Forrás: Bloomberg

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

- **Likviditási kockázat:**
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetése között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett értékpapírokra folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **Hitelkockázat:**
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Befektetési döntések kockázata**
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- **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.

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: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magasabb kockázatát mutatja. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

VII. Likviditáskezelés

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

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 a vizsgált időszakban 90.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2021. I. félév során nem került sor hitellehívásra.

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 6914 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 556 331 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 220 961 335 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,61 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 2020.12.31-én és 2021.06.30-án is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2021 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2021.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2021. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 064 314
Alapkezelési díj	36 415 325
Könyvvizsgálat időarányos díja	425 102
Felügyeleti díj	754 210
Letétkezelési díj	2 154 497
Nemzetközi elsz. díj	75 010
Pénzforgalmi díj	41 277
Tranzakciós díj letétkezelőnek	29 000
Egyéb költség	38 905
Vezető forgalmazói díj	1 077 248
Összesen	42 074 888



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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