



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja
2022. december 31-i
éves jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja („az Alap”) 2022. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3.XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja - K20 - 2022.12.31.



könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei 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 lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll

fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a 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, 2023. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Sütő Péter
Igazgató



Fébő László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

2022.évi Éves jelentése

Dátum: 2023. április 20.

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



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes 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 jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 1 (egy) Ft.
- ISIN kódja: **HU0000710348**

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

Forgalmazó: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest. Szabadság tér 5-6.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adatai ra vonatkozóan (az Amundi Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvviteli 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 2022.12.30-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	2 012 210 973	97,55%	1 521 064 607	97,82%
EGYÉB ESZKÖZÖK	2 192 876	0,11%	1 430 890	0,09%
BANKI EGYENLEGEK	56 132 180	2,72%	37 536 374	2,41%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 070 536 029	100,38%	1 560 031 871	100,33%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7 795 590	-0,38%	-5 139 174	-0,33%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 062 740 439	100,00%	1 554 892 697	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1 089 653 072	944 889 190

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1,893025	1,645582

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR	LU2040439908	79 332 771	74 204 209				✓	
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	45 170 308	86 312 251				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY Z EUR	LU2110860090	148 055 316	0				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	165 673 030	150 841 621				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD	LU2052290272	97 575 394	102 123 025				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED	LU2279408756	105 893 406	46 941 520				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND Z AD	LU2052288532	105 236 671	124 022 586				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2031984854	190 283 065	177 207 940				✓	
AMUNDI FUNDS EQUITY MENA - Z USD QD	LU2070304147	0	50 464 681				✓	
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY - I USD	LU0201576070	0	44 684 224				✓	
Amundi Közép-Európai Részvény alap I sorozat	HU0000706668	175 850 997	13 257 468				✓	
Amundi Magyar Indexkövető Rv Alap B I	HU0000709811	153 552 828	0				✓	
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS	LU1434524259	0	204 429 409				✓	
CCC SA	PLCC0000016	15 325 215	0	✓				
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	61 720 905	31 793 798	✓				
ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	US46434G8630	144 086 857	19 238 276	✓				
iShares J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	US4642865178	72 813 773	0	✓				
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	0	5 678 975	✓				
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ASIA ETF	US4642864262	0	135 591 928	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	67 635 375	61 625 871	✓				
ISHARES MSCI South Africa ETF	US4642867802	0	27 085 401	✓				
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	0	58 840 504	✓				
Lyxor MSCI Russia Uciits ETF	LU1923627092	10 676 174	0	✓				
Magnit PJSC SPON GDR	US55963Q2021	18 614 327	0	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	45 653 468	46 680 494	✓				
NORDEA 1 EMERGING STARS EQUITY FUND (Fund Settle)	LU0602539354	183 299 843	0				✓	
Vanguard Emerging Markets	US9220428588	111 156 355	60 040 426	✓				
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	14 604 895	0	✓				
		2 012 210 973	1 521 064 607					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022.01.01-2022.12.31-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	
	2021.12.31	2022.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27,16%	28,63%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	70,03%	68,88%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2021.12.31	2022.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,0000%	0,0000%
Részvények	2,3445%	0,0000%
Repo megállapodások	0,0000%	0,0000%
Kollektív befektetési értékpapírok	94,8386%	97,5021%
Bankbetétek	2,7110%	2,4061%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,0000%	0,0022%
Százamzatott eszközök	0,0000%	0,0000%
Követelések	0,1059%	0,0895%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

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

	2021.	2022.
a) befektetésekből származó jövedelem:	49 534	26 497
b) egyéb bevétel:	4	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-34 601	-29 249
d) a letétkezelő díjai:	-2 162	-1 773
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-415	-514
felügyeleti díj:	-756	-621
egyéb költség és ráfordítás:	-7 896	-6 138
f) nettó jövedelem:	3 708	-11 798
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	3 708	-11 798
h) a tőkeszámla változása *:	-33 899	-252 165
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 befetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam
2011.12.31	211 948 393	0,932864
2012.12.31	181 767 031	1,044277
2013.12.31	185 375 517	1,086269
2014.12.31	251 068 437	1,250714
2015.12.31	661 140 011	1,257224
2016.12.31	632 684 744	1,328023
2017.12.31	782 256 481	1,447743
2018.12.31	776 393 022	1,372062
2019.12.31	921 606 510	1,610427
2020.12.31	2 032 897 542	1,833467
2021.12.31	2 062 740 439	1,893025
2022.12.31	1 554 892 697	1,645582

VII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2022-ben.

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

2022-ben nem változott az Alap befektetési politikája.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a kevésbé fejlett, ún. feltörekvő országok kötvény- és részvénytőzsaikra történő közvetett (elsősorban befektetési alapokon keresztül megvalósított) befektetésekkel egy aktívan kezelt vegyes portfóliót alakítson ki. A célpiacok tekintetében mind a kötvény-, mind pedig a részvénytőzsi befektetések terén a feltörekvő gazdaságok igen széles globális palettája áll rendelkezésre. A stratégia közepesen nagy kockázati szintjével összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a kockázatosabb részvénytőzsi befektetések. Emellett a kötvénybefektetések súlya is számottevő lehet. A stratégia aktív jellegéből kifolyólag az egyes eszközcsoportok, régiók és kibocsátók súlya az alap kezelőjének várakozásai függvényében igen változatosan alakulhat. Az Alapkezelő a fenti befektetési stratégiáját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az alkalmazott befektetési eszközök elsősorban az Amundi csoport hazai és nemzetközi befektetési alapjai, illetve egyéb befektetési alapok lehetnek (az alapok körébe az ETF-eket és más kollektív befektetési formákat is beleértve).

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§ alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2022 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Igazgatósági tagok
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - 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 Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2022-es évre vonatkozóan 285.531.672 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2022-ben aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	141.855.508	7
Egyéb alkalmazottak	143.676.164	14
Összesen:	285.531.672	21

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2022-es évre vonatkozóan bruttó 91.350.000 Ft volt, amelyből bruttó 69.769.200 Ft került kifizetésre 2023. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszról 19.902.620 Ft került kifizetésre 2023. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2023-ban megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Összes kifizetés	Létszám (fő)
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	53 952 000	32 371 200	21 580 800	19 902 620	52 273 820	7

Egyéb alkalmazottak	37 398 000	37 398 000	0	0	37 398 000	14
Összesen:	91 350 000	69 769 200	21 580 800	19 902 620	89 671 820	21

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. 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.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel		2022.12.31			
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	287 081 120	92 610 682	379 691 802
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	8	153 651 120	51 844 682	205 495 802
	Egyéb alkalmazottak	13	133 430 000	40 766 000	174 196 000

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszámadatok tartalmazzák minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmazzák semmilyen más személyi jellegű juttatást.
- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes kifizetését is.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes 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 rüfirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2022.12.31-én 18.580.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2022-ben nem került sor hitelek lehívására került.

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:

- **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 befektetési között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata:**
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, továbbá a részvények és származtatott eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a piacok állapotát, s ez az Alap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az Alap eszközei tekintetében.
- **Hitelkockázat:**
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Devizakockázat:**
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
- **Politikai és gazdasági kockázat:**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.
Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

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 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) 977.

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 1.571.080 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 77.744.635 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,59 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési 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 kitettségek 2021.12.31-én is és 2022.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: 2022-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2022.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány%	Költségek	Arányosított költség
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR	LU2040439908	4,77	0,66%	0,03%
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	5,55	0,61%	0,03%
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	9,70	0,47%	0,05%
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD	LU2052290272	6,57	0,47%	0,03%
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED	LU2279408756	3,02	0,52%	0,02%
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND Z AD	LU2052288532	7,98	0,43%	0,03%
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2031984854	11,40	0,66%	0,08%
AMUNDI FUNDS EQUITY MENA - Z USD QD	LU2070304147	3,25	0,66%	0,02%
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY - I USD	LU0201576070	2,87	0,96%	0,03%
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	0,85	1,05%	0,01%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS	LU1434524259	13,15	0,91%	0,12%
INVECO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	2,04	0,70%	0,01%
ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	US46434G8630	1,24	0,25%	0,00%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	0,37	0,74%	0,00%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ASIA ETF	US4642864262	8,72	0,49%	0,04%
ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	3,96	0,68%	0,03%
ISHARES MSCI South Africa ETF	US4642867802	1,74	0,58%	0,01%
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	US46434G7723	3,78	0,58%	0,02%
MSCI South Korea ETF	US4642867729	3,00	0,58%	0,02%
Vanguard Emerging Markets	US9220428588	3,86	0,08%	0,00%

XIII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

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

Az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 2022.10.27-ig 1,65%, ezt követően 1,80% 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. 2022-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 17.093.801 Ft összeget fizetett ki illetve határolt el a könyveiben, amelynek ösztönzőnek minősülő részéről nincs információ az éves jelentés készítésekor. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 53 907,43 Ft került könyvelésre 2022-ben.

XIV. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, **a hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- repoügylet;
- értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

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

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2021.12.31	2022.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
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. Forgóeszközök	2 067 177	1 559 672
I. Követelések	1 200	1 309
1. Követelések	1 200	1 309
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 012 211	1 521 065
1. Értékpapírok	1 795 070	1 546 927
2. Értékpapírok értékelési különbözete	217 141	-25 862
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	217 141	-25 862
III. Pénzeszközök	53 766	37 298
1. Pénzeszközök	53 766	37 298
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 067 177	1 559 672

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2021.12.31	2022.12.31
E. Saját tőke	2 063 062	1 556 096
I. Induló tőke	1 089 827	945 677
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 264 766	2 285 145
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 174 939	-1 339 468
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	973 235	610 419
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	588 808	480 793
2. Értékelési különbözet tartaléka	217 141	-25 862
3. Előző évek(ek) eredménye	163 578	167 286
4. Üzleti év eredménye	3 708	-11 798
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	3 500	3 005
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 500	3 005
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	615	571
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 067 177	1 559 672

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	116 359	195 068
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	66 825	168 571
III. Egyéb bevételek	4	0
IV. Működési költségek	40 278	34 051
V. Egyéb ráfordítások	5 552	4 244
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	3 708	-11 798

XVI. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”) és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR¹ 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS² I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
- Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.

¹ SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

² RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyosságai szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az SFDR 7. cikke alapján az Alap szintjén figyelemmel az Alapkezelő által kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap befektetési stratégiája alapján akár kerülhetnek fenntarthatósági tényezőket előmozdító, vagy dedikált fenntarthatósági céllal rendelkező eszközök is a portfólióba, az alkalmazott befektetési folyamat az alapszintű ESG integráción – általános ESG módszertan és kizárási politikák alkalmazása - túl nem koncentrál a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

Az Alap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. Az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat⁴.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete – Taxonómia Rendelet - **7. cikke** alapján

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2021.12.31	2022.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
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. Forgóeszközök	2 067 177	1 559 672
I. Követelések	1 200	1 309
1. Követelések	1 200	1 309
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 012 211	1 521 065
1. Értékpapírok	1 795 070	1 546 927
2. Értékpapírok értékelési különbözete	217 141	-25 862
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	217 141	-25 862
III. Pénzeszközök	53 766	37 298
1. Pénzeszközök	53 766	37 298
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 067 177	1 559 672

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2021.12.31	2022.12.31
E. Saját tőke	2 063 062	1 556 096
I. Induló tőke	1 089 827	945 677
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 264 766	2 285 145
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 174 939	-1 339 468
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	973 235	610 419
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	588 808	480 793
2. Értékelési különbözet tartaléka	217 141	-25 862
3. Előző évek(ek) eredménye	163 578	167 286
4. Üzleti év eredménye	3 708	-11 798
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	3 500	3 005
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 500	3 005
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	615	571
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 067 177	1 559 672

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	116 359	195 068
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	66 825	168 571
III. Egyéb bevételek	4	0
IV. Működési költségek	40 278	34 051
V. Egyéb ráfordítások	5 552	4 244
VI. Fizelet, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	3 708	-11 798

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Feltörekvő Piaci Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 2011.07.07-én vette nyilvántartásba a 1111-459 lajstromozási számon az MNB (PSZÁF) Horizont 30 Alap néven.

Az Alap neve és befektetési politikája 2019-ben változott meg.

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 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 stratégiája, hogy a kevésbé fejlett, ún. feltörekvő országok kötvény- és részvénypiacaira történő közvetett befektetésekkel egy aktívan kezelt vegyes portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő a befektetési stratégiáját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Fébő László (006702)

Az Alap 2022. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 675 eFt, bruttó 857 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: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), 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

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló elkészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételekből 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 átértékelése 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 2022.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2023. 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:

945 677 eFt.

Az alap 2022. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

610 419 eFt.

Az Alap 2022.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

-13,08% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közvetett Nettó eszközérték" a 2023.01.03-án kalkulált és 2023.01.02-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2022.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közvetett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	1 746	1 309
Értékpapírok	1 519 748	1 521 065
Pénzeszközök	36 889	37 298
Aktív időbeli elhatárolások	35	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 558 419	1 559 672
Kötelezettségek	0	3 005
Passzív elhatárolások	3 755	571
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 554 663	1 556 096
Forgalomban lévő jegyek (db)	945 676 605	
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	1,643969	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		945 676 605
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		1 556 096

4. Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2022.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
AM F. ASIA EQUITY CONC. Z	162	72 882	0	8 256	-6 933	74 205
AM F. CHINA EQUITY Z	212	89 577	0	3 675	-6 941	86 311
AM F. EMER. MARKETS BOND Z	442	142 432	0	24 122	-15 712	150 842
AM F. EMERGING WORLD EQ. Z	464	143 993	0	33 764	-550	177 207
AM. F.EM. MARK.CORP.H.Y.	275	85 049	0	20 108	-3 034	102 123
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. GREEN	150	53 798	0	4 879	-11 735	46 942
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. LOCAL	406	133 793	0	11 001	-20 772	124 022
AMUNDI FUNDS EQUITY MENA - Z USD	170	58 415	0	4 307	-12 257	50 465
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQ.	25	45 016	0	1 850	-2 181	44 685
AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap	987 902	11 748	0	0	1 510	13 258
CANDRIAM SUSTAINABLE EQ. EMER.	257	228 514	0	9 872	-33 956	204 430
INVESCO CHINA TECH.	1 950	45 346	0	6 926	-20 479	31 793
ISHARES ESG MSCI EMER.MARK.	1 703	20 617	0	1 609	-2 988	19 238
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA	1 063	6 151	0	115	-587	5 679
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ASIA	5 700	139 301	0	4 792	-8 501	135 592
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	1 700	27 616	0	1 358	-1 888	27 086
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	3 900	77 113	0	4 910	-23 183	58 840
MSCI SOUTH INDIA	3 930	44 633	0	13 425	3 568	61 626
MSCI SOUTH KOREA	2 200	52 865	0	7 782	-13 966	46 681
VANGUARD EMERGING	4 100	68 068	0	9 002	-17 030	60 040
Befektetési jegyek:		1 546 927	0	171 753	-197 615	1 521 065
Értékpapírok minösszesen:		1 546 927	0	171 753	-197 615	1 521 065

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2021.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
X5 RETAIL	1 694	16 752	0	1 219	-3 366	14 605
MAGNIT	3 810	16 971	0	1 554	89	18 614
CCC SA	1 809	17 020	0	561	-2 256	15 325
Külföldi részvények:		50 743	0	3 334	-5 533	48 544
AM. F.EM. MARK.CORP.H.Y.	275	85 049	0	7 190	5 336	97 575
AMUNDI F. ASIA EQUITY CONC. Z	162	72 882	0	2 855	3 596	79 333
AMUNDI F. CHINA EQUITY Z	101	50 003	0	1 626	-6 458	45 171
AMUNDI F. EMER. EUROPE AND MEDITERRANEAN	278	107 510	0	3 726	36 820	148 056
AMUNDI F. EMER. MARKETS BOND Z	481	149 782	0	10 694	5 197	165 673
AMUNDI F. EMERGING WORLD EQ. Z	464	143 993	0	12 625	33 665	190 283
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. GREEN	300	107 595	0	2 970	-4 672	105 893
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. LOCAL	330	107 460	0	3 080	-5 303	105 237
AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap	12 128 739	135 018	0	0	40 833	175 851
AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap	26 359 661	126 634	0	0	26 919	153 553
INVESCO CHINA TECH.	3 050	70 926	0	6 039	-15 245	61 720
ISHARES ESG MSCI EMER.MARK.	11 129	128 401	0	12 619	3 067	144 087
ISHARES J.P.MORGAN EM LOCAL C.	5 700	74 514	0	6 505	-8 206	72 813
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	559	11 758	0	131	-1 213	10 676
MSCI SOUTH INDIA	4 530	51 447	0	6 618	9 571	67 636
MSCI SOUTH KOREA	1 800	43 916	0	4 467	-2 729	45 654
NORDEA 1 EMERGING STARS	2 978	162 886	0	19 148	1 265	183 299
VANGUARD EMERGING	6 900	114 553	0	2 171	-5 567	111 157
Befektetési jegyek:		1 744 327	0	102 464	116 876	1 963 667
Értékpapírok minösszesen:		1 795 070	0	105 798	111 343	2 012 211

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2011.		0	252 980 676	25 735 191	227 245 485
2012.		227 245 485	5 147 200	58 330 626	174 062 059
2013.		174 062 059	23 184 943	26 332 091	170 914 911
2014.		170 914 911	76 798 215	45 141 106	202 572 020
2015.		202 572 020	400 787 822	77 347 309	526 012 533
2016.		526 012 533	52 065 307	101 657 197	476 420 643
2017.		476 420 643	181 937 998	118 028 803	540 329 838
2018.		540 329 838	138 674 439	111 601 853	567 402 424
2019.		567 402 424	130 913 446	125 792 803	572 523 067
2020.		572 523 067	748 336 701	211 673 588	1 109 186 180
2021.		1 109 186 180	253 939 119	273 298 769	1 089 826 530
2022.	Január	1 089 826 530	3 137 982	12 276 209	1 080 688 303
	Február	1 080 688 303	807 863	21 056 151	1 060 440 015
	Március	1 060 440 015	3 358 262	16 223 117	1 047 575 160
	Április	1 047 575 160	1 453 230	15 308 042	1 033 720 348
	Május	1 033 720 348	2 387 610	15 523 344	1 020 584 614
	Június	1 020 584 614	448 575	5 448 961	1 015 584 228
	Július	1 015 584 228	1 454 220	10 636 111	1 006 402 337
	Augusztus	1 006 402 337	1 494 291	10 024 117	997 872 511
	Szeptember	997 872 511	267 973	20 983 491	977 156 993
	Október	977 156 993	750 786	10 741 081	967 166 698
	November	967 166 698	1 418 650	9 168 154	959 417 194
	December	959 417 194	3 399 576	17 140 165	945 676 605
Mindösszesen az Alap indulásától:			2 285 144 884	1 339 468 279	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
Visszaváltási jutalék	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
MNB díj	186	143
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvvizsgálói díj	429	428
Összesen	615	571

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

	2021.	2022.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	61 770	39 145
Deviza árfolyamnyereség	25 733	124 821
Értékpapírok kapott kamata	244	0
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	6 782	0
Kapott osztalék	21 683	29 162
Banki lekötések kamatai	122	1 885
Kapott visszaváltási jutalék	25	54
Egyéb pénzügyi bevétel	0	1
Pénzügyi műveletek bevételei	116 359	195 068
Értékpapír eladás árfolyamvesztésége	22 246	150 256
Deviza árfolyamvesztéség	17 041	18 259
Származtatott ügylet árfolyamvesztésége	27 299	0
Fizetett kamat	239	56
Pénzügyi műveletek ráfordításai	66 825	168 571

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 089 827	0	144 150	945 677
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	588 808	0	108 015	480 793
Értékelési különbözete:	217 141	0	243 003	-25 862
Eredménytartalék:	167 286	0	11 798	155 488
Tőkenövekmény összesen:	973 235	0	362 816	610 419
Saját tőke összesen:	2 063 062	0	506 966	1 556 096

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alapnak nem voltak hitelei 2022-ben.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2022-ben.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	34 601	29 249
Letétkezelői díj	2 162	1 773
Forgalmazási költség	1 081	886
MNB (felügyleti) díj	756	621
Könyvvizsgálat	857	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	372	95
Bankköltség	415	514
Egyéb költség	34	56
Költségek összesen:	40 278	34 051

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-459
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	Forint	
	2021.	2022.
Tárgynap (T):	2021.01.01.	2022.12.31
Saját tőke:	2 063 061 644	1 556 095 699
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,893018	1,645484
Darabszám:	1 089 826 530	945 676 605

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2021.		2022.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 115	100,00	3 576	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 808	68,23	2 459	68,76
Letétkezelői díj miatt	176	4,28	137	3,83
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	269	6,54	206	5,76
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	637	15,48	572	16,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	225	5,47	202	5,65
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	4 115	100,00	3 576	100,00

II. ESZKÖZÖK	2021.12.31.		2022.12.31.			
	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	53 766	2,61	37 298	2,40		
. Unicredit bankszámla HUF	1 765	0,09	31 900	2,05		
. Unicredit deviza bankszámlák	52 001	2,52	5 398	0,35		
II/2. Egyéb követelés (összes):	1 200	0,06	1 309	0,08		
. Követelés befegy. forgalmazásból	329	0,02	0	0,00		
. Követelés járó osztalékból	871	0,04	1 309	0,08		
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):	2 012 211	97,34	1 521 065	97,52		
	Devizanem					
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	-0,01	0	0,00		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	-0,01	0	0,00		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3. Részvények (összes):	48 544	2,35	0	0,00		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	48 544	2,35	0	0,00		
X5 RETAIL	USD	14 605	0,71	0	0,00	
MAGNIT	USD	18 614	0,90	0	0,00	
CCC SA	PLN	15 325	0,74	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	1 963 667	95,00	1 521 065	97,52		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 963 667	95,00	1 521 065	97,52		
AM F. ASIA EQUITY CONC. Z	EUR	0	0,00	74 205	4,76	
AM F. CHINA EQUITY Z	EUR	0	0,00	86 311	5,53	
AM F. EMER. MARKETS BOND Z	USD	0	0,00	150 842	9,67	
AM F. EMERGING WORLD EQ. Z	USD	0	0,00	177 207	11,36	
AM. F.EM. MARK.CORP.H.Y.	USD	97 575	4,72	102 123	6,55	
AMUNDI F. ASIA EQUITY CONC. Z	EUR	79 333	3,84	0	0,00	
AMUNDI F. CHINA EQUITY Z	EUR	45 171	2,19	0	0,00	
AMUNDI F. EMER. EUROPE AND MEDITERRANEAN	EUR	148 056	7,16	0	0,00	
AMUNDI F. EMER. MARKETS BOND Z	USD	165 673	8,01	0	0,00	
AMUNDI F. EMERGING WORLD EQ. Z	USD	190 283	9,20	0	0,00	
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. GREEN	EUR	105 893	5,12	0	0,00	
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. GREEN	EUR	0	0,00	46 942	3,01	
AMUNDI FUNDS EMER.MARK. LOCAL	EUR	105 237	5,09	124 022	7,95	
AMUNDI FUNDS EQUITY MENA - Z USD	USD	0	0,00	50 465	3,24	
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQ.	USD	0	0,00	44 685	2,87	
AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap	HUF	175 851	8,51	13 258	0,85	
AMUNDI Magyar Indexkövető Részvény Alap	HUF	153 553	7,43	0	0,00	
CANDRIAM SUSTAINABLE EQ. EMER.	EUR	0	0,00	204 430	13,11	
INVECO CHINA TECH.	USD	1 950	61 720	2,99	31 793	2,04
ISHARES ESG MSCI EMER.MARK.	USD	1 703	144 087	6,97	19 238	1,23
ISHARES J.P.MORGAN EM LOCAL C.	USD	0	72 813	3,52	0	0,00
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA	GBP	1 063	0	5 679	0,36	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ASIA	USD	5 700	0	135 592	8,69	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	USD	1 700	0	27 086	1,74	
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	3 900	0	58 840	3,77	
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	EUR	0	10 676	0,52	0	0,00
MSCI SOUTH INDIA	USD	3 930	67 636	3,27	61 626	3,95
MSCI SOUTH KOREA	USD	2 200	45 654	2,21	46 681	2,99
NORDEA 1 EMERGING STARS	USD	0	183 299	8,87	0	0,00
VANGUARD EMERGING	USD	4 100	111 157	5,38	60 040	3,85
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-0,01	0	0,00		
Eszközök összesen:	2 067 177	100,00	1 559 672	100,00		

	2021.	2022.
I. Működési cash flow	-18 777	-41 608
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-18 219	-40 960
2. Elszámolt értékvesztés és visszalás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	59 623	-243 003
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-443	-109
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-58 720	243 003
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	73	-495
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-187	-44
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-904	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-161 440	277 305
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 152 123	-1 015 167
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	968 756	1 263 310
19. Kapott hozamok +	21 927	29 162
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-33 899	-252 165
20. Befektetési jegy kibocsátása +	484 190	35 590
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-518 089	-287 755
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-214 116	-16 468

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 megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

2022. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2023. április 20.

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



I. Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a kevésbé fejlett, ún. feltörekvő országok kötvény- és részvénypiacaira történő közvetett (elsősorban befektetési alapokon keresztül megvalósított) befektetésekkel egy aktívan kezelt vegyes portfóliót alakítson ki. A célpiacok tekintetében mind a kötvény-, mind pedig a részvénypiaci befektetések terén a feltörekvő gazdaságok igen széles globális palettája áll rendelkezésre. A stratégia közepesnél nagyobb kockázati szintjével összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a kockázatosabb részvénypiaci befektetések. Emellett a kötvénybefektetések súlya is számottevő lehet. A stratégia aktív jellegéből kifolyólag az egyes eszközcsoportok, régiók és kibocsátók súlya az alap kezelőjének várakozásai függvényében igen változatosan alakulhat. Az Alapkezelő a fenti befektetési stratégiáját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az alkalmazott befektetési eszközök elsősorban az Amundi csoport hazai és nemzetközi befektetési alapjai, illetve egyéb befektetési alapok lehetnek (az alapok körébe az ETF-eket és más kollektív befektetési formákat is beleértve).

<i>Eszköz típusa</i>	<i>Minimum arány</i>	<i>Maximum arány</i>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	20%
Bankbetétek és számlapénz	0%	20%
Egyedi részvények	0%	10%
Származtatott eszközök	0%	20%
Kollektív befektetési értékpapírok	80%	100%

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 202-as évben

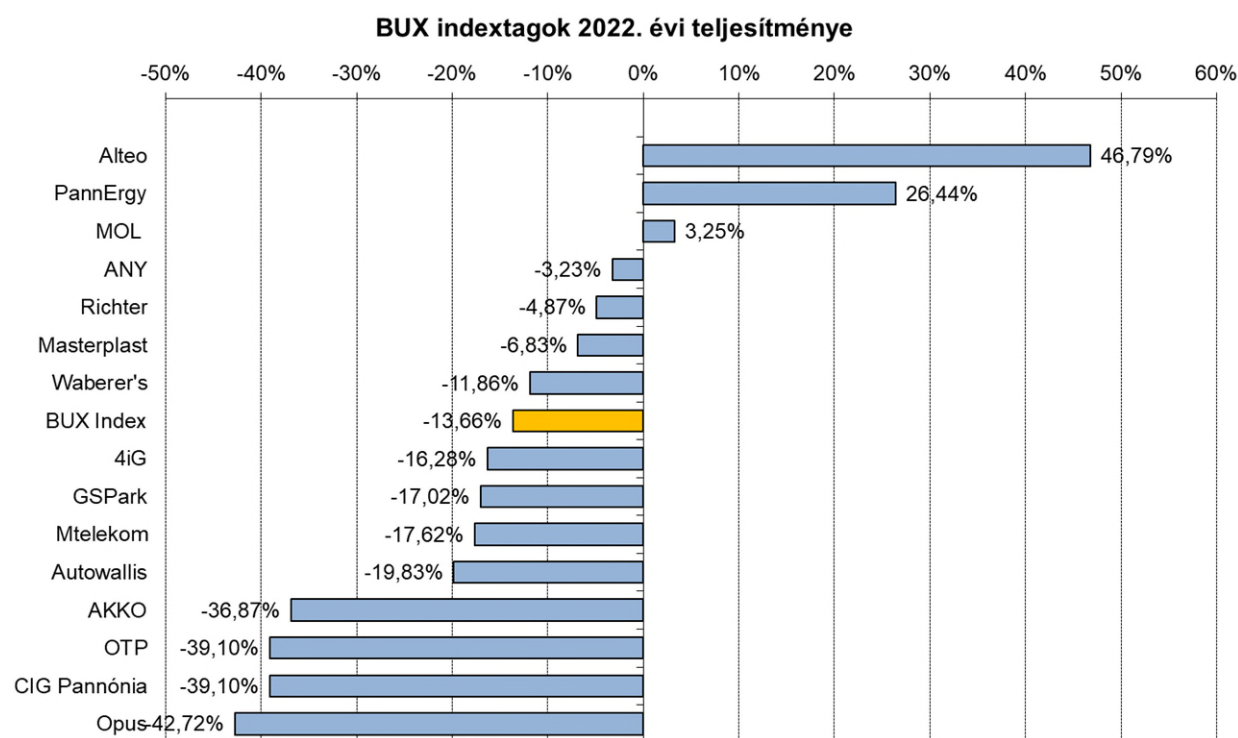
Makrogazdasági helyzet

Meghatározó volt a tőkepiacok szempontjából az ukrajnai háború alakulása. A harcok meglepően hosszú ideig húzódnak, hiszen szinte minden fél gyors orosz győzelmet várt a konfliktus kirobbanásakor. Azonban az ukrajnai haderő sikeresen meg tudta állítani az oroszok előrenyomulását, és limitálni a területi veszteségeiket. Putyin eredeti terve, miszerint több frontról támadást indítva foglalná el az ország egész területét, nem sikerült. Eközben a nyugati országok folyamatosan fegyverekkel és felszereléssel látják el az ukrán hadsereget, megkönnyítve számukra a védekezést. Az oroszok óriási veszteségeket szenvedtek el, és bár az ukránok is hasonló mértékben veszítenek katonákat és felszerelést, a megszálló fél számára a helyzet fenntarthatatlan lett. A kialakult patthelyzetben végül az oroszok az északi területeket feladva a donbaszi régió elfoglalására helyezték a hangsúlyt, azonban itt is limitált eredményeket tudtak csak elérni. Az év második felében aztán az ukrán hadsereg indított ellentámadást, jelentős területeket visszaszerezve először egy meglepetésszerű északi támadás során Harkiv környékén, majd délen a Dnyeper folyóig is előrenyomultak, felszabadítva Herszont. Jelenleg lassan, de folyik tovább az ukrán ellentámadás, az oroszok pedig Donyeck tartományban próbálnak – még lassabban – előrenyomulni. Az ukrajnai háború bár az év első felében nagy felfordulást okozott a tőkepiacokon, a koronavírushoz hasonlóan szintén egyre kevesebb figyelmet kap, a kockázatokat a befektetők már beárazták az árfolyamokba, így leginkább az energiahordozók árának alakulásán keresztül hatnak az

események a tőkepiacokra. Azonban ha a háború valamilyen módon lezárulna, az valószínűleg már hatással lenne az árfolyamokra, azonban ennek egyelőre nem látszanak jelei, hogy megtörténne.

2022 elején a gazdasági várakozások lassuló, de továbbra is robusztus növekedésről, és erős, de a második negyedévtől jelentősen mérséklődő áremelkedési ütemről szóltak a fejlett gazdaságok jelentős részében, illetve a régiókban is. Az aggodalmakat elsősorban a csökkenő kormányzati ösztönzőcsomagok, az egyre közelebb kerülő monetáris szigorítás, a könnyebben terjedő koronavírus variánsok miatt a zéró-covid politikát folytató Kína gazdaságának egyre nehezebb helyzetbe kerülése, valamint a globális termelési láncok folytatódó nehézségei jelentették. Oroszország pedig egyre több katonát és fegyvert halmozott fel az Ukrajnával közös határszakaszokon, ami végül Ukrajna lerohanásához vezetett annak ellenére, hogy ezt a célját az orosz fél az utolsó percig tagadta. A háború kirobbanása alapvetően felülírta a korábbi várakozásokat és jelentős és tartós hatásokat gyakorolt az eszközárak alakulására az év hátralévő részében.

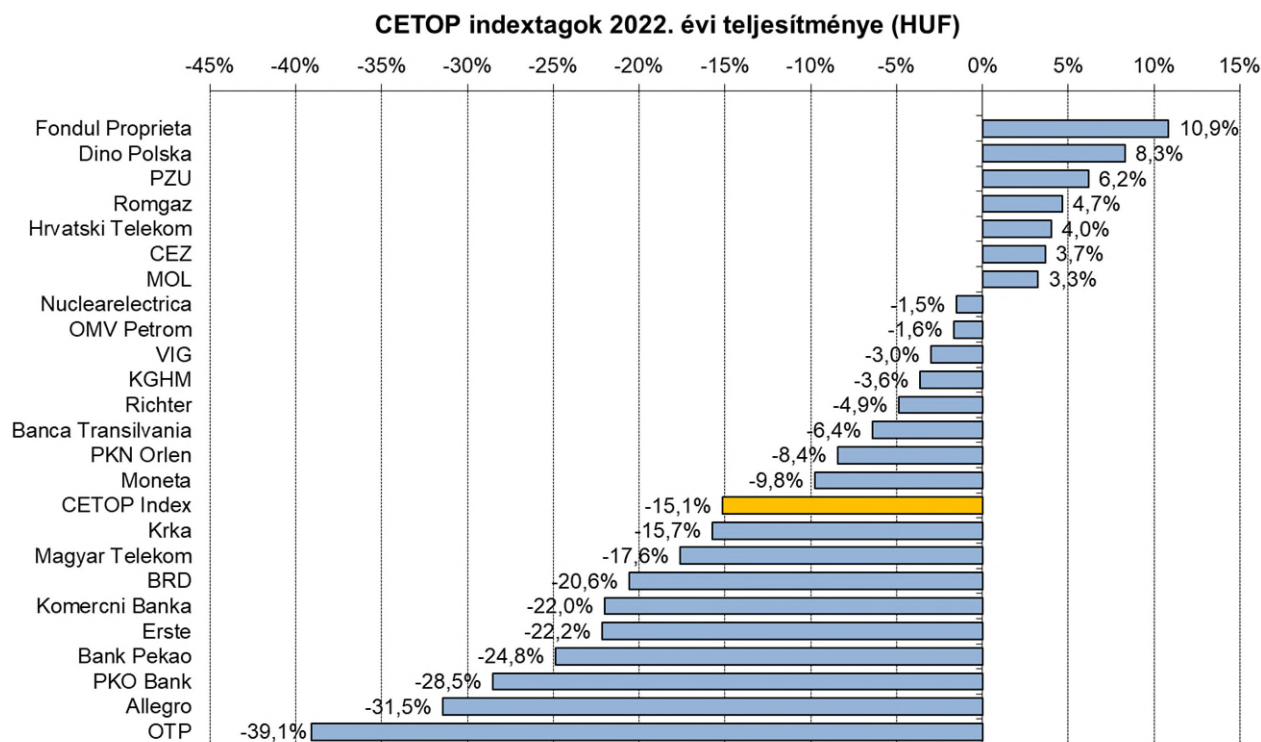
Hazai és regionális részvények



Forrás: Bloomberg

Nem zártak jó évet 2022-ben a magyar részvények, mivel a BUX az év során 13,7%-ot esett, ezzel a magyar index a régiós piachoz hasonlóan teljesített, nyugat-európai térséghez képest viszont alulperformált. A CETOP ugyanezen időszak alatt forintban 15,1%-ot esett, míg az MSCI Europe 4,9%-os eséssel zárta az évet. A BUX a legnagyobbat az év elején esett, köszönhetően az orosz-ukrán háború kitörésének, mivel a magyar gazdaság és részvények különösen kitettek Oroszországnak, így az ukrajnai háború kirobbanása és az Oroszországgal szemben bevezetett szankciók különösen rosszul érintették a magyar papírokat. A második negyedévben sem szerepeltek jól a magyar papírok. Áprilisban választásokat tartottak, amelyen a

kormánypártok ismét kétharmados többséggel tudtak kormányt alakítani. A BUX papírjait első ízben az Európai Bizottság Magyarországgal szembeni kötelezettségszegési eljárásának megindítása rázta meg, amit a választások után nem sokkal jelentettek be. Újabb törést okozott a háborús helyzetre hivatkozva a rendeleti kormányzás bejelentése majd a különadók bevezetése, amely amellelt, hogy közvetlenül érintett több nagy tőzsdei céget, a forintot is gyorsan gyengülő pályára tette. Az év második felét legnagyobb bizonytalanságként az Európai Unió pénzek (helyreállítási alap és 2021-27-es költségvetési ciklus forrásai) körül történtek okozták. Az Európai Bizottság végül elfogadta a magyar helyreállítási tervet, amivel hozzájuthat az ország 5,8 milliárd euróhoz. Azonban a 2021-27-es költségvetési ciklus kohéziós forrásaiból 6,3 milliárd eurót felfüggesztett, és a helyreállítási alapot is csak akkor hívhatja le Magyarország, ha a kormány teljesíti az EU által felállított 27 mérföldkövet, így leghamarabb 2023 második felében érkehetnek meg az uniós források. Az is bizonytalanságot okozott, hogy Magyarország jelentős orosz gázimportra is szorul, ami a gázáremelkedés és az ellátás akadozása miatt is növelte a bizonytalanságot. Ebben a környezetben a forint is szabadesésbe kezdett, amit végül a jegybank közbelépése és az EU-val való megállapodás állítottak meg. Végül az év végére megnyugodott a piac, és a BUX 13,66%-os csökkenéssel zárt.



Forrás: Bloomberg

A CETOP is jelentősen alulteljesített 2022-ben. Forintban számítva 15,1%-os csökkenést el az index, euróban pedig ennél is nagyobb, 21,5%-os volt az esés mértéke. Ezzel a térség az egyik legrosszabbul teljesítő régió volt az egész évet nézve. A KKE országok közül a román papírok felülteljesítettek, de így is jelentős eséssel zártak, a BET saját devizában 10,7%-ot veszített értékéből. A magyar BUX 13,7%-kal, a cseh PX pedig 15,7%-kal csökkent, míg legrosszabbul a lengyel WIG 20 teljesített, amely 20,9%-ot zuhant. A rossz teljesítmény nagyban köszönhető az orosz-ukrán háborúnak és a régió kitétségének. A kelet-közép-európai országok jelentős gazdasági kapcsolatot ápoltak Oroszországgal, így a bevezetett szankciók különösen rosszul

érintették a térséget, elsősorban a magyar és lengyel gazdaságot. A közép-európai országok jelentős mértékben hagyatkoznak az orosz energiaimportra, közülük Lengyelország tett lépéseket az orosz gáztól való függőség csökkentésére, azonban Oroszország el is zárta felé a gázszállítást. A magas energiaárakon nem segített az Európai Unió olajembargó bevezetése, bár ez alól végül a magyar kormány vétója miatt a csővezetékes szállítások kikerültek. Az infláció a térségben – részben a magas energiaárak miatt - az egekbe szökött, míg a valuták a térség országaiban erősen leértékelődtek. Nagy port kavart Magyarországon a különadók bevezetése, amely a legnagyobb tőzsdei cégeket közvetlenül érintette, majd az év későbbi részében Cseh- és Lengyelországban is hasonló adók bevezetését lépték meg a kormányok. A romló gazdasági kilátások szintén különösen negatívan hatottak a régióra, hiszen a bizonytalan környezetben a befektetők a biztosabb fejlett piacokat preferálják, ugyanez igaz a dollár erősödése esetén is, amit szintén tapasztalhattunk. Az év végére végül a dollár erősödése megállt, az energiahordozók ára csökkenésnek indult, és úgy tűnik, hogy sikerül elkerülni az energiaválságot és átvészelni a telet. Magyarországon pozitív hír volt a megállapodás az EU-val az uniós forrásokról, amelyből egy jelentős részt ideiglenesen felfüggesztettek, ennek mértéke viszont a vártnál alacsonyabb lett. Az év végére így a régió piac megnyugodott, és emelkedni tudott az utolsó negyedévben. Kevés papír volt amely pozitív tartományban tudott zárni, ilyen volt a kiskereskedelmi Dino, de összességében az energiapapírok is felülteljesítettek. A bankszektor ezzel szemben nem szerepelt jól, a legrosszabbul teljesítő papírok többsége innen került ki.

Nemzetközi deviza- és részvényt piacok

Sokat gyengült a forint 2022-ben, különösen a dollárral szemben. A háború kirobbanásával jelentősen leértékelődött több régiós deviza is – de elsősorban a forint járt rosszul. Rossz hatással volt a bizonytalan magyar makrokörnyezet, az erősödő dollár, az elszabaduló infláció, a felborult kereskedelmi egyensúly és az uniós pénzek körüli bizonytalanság, amely történelmi mélypontokat hozott mind az euró (433), mind a dollár (449) árfolyamában. A jegybank közbelépése – miután jelentősen megemelte az egynapos betéti kamatot és a devizatartalékát biztosítja az energiaimport fedezésére – megállította a forint esését, valamint az EU-s megállapodás tovább nyugtatta a helyzetet, így végül az év végét erősödéssel fejezte be a magyar fizetőeszköz. Az egész évet tekintve viszont így is jelentős a gyengülés, és nemcsak a dollárral illetve az euróval szemben, hanem a régiós devizákhoz viszonyítva is.

Egyes devizák forinttal szembeni árfolyamváltozása

Devizák	2021.12.31	2022.12.30	változás
USD	324,5	373,3	15,07%
EUR	369,2	399,6	8,24%
GBP	439,1	451,8	2,89%
PLN	80,4	85,3	6,07%
CZK	14,8	16,5	11,48%
JPY	282,0	285,0	1,05%
CHF	355,8	403,9	13,52%

Forrás: Bloomberg

A 2021-es év kiemelkedő hozamot hozott a részvényt piaci befektetők számára, ez azonban a 2022-es évről már egyáltalán nem volt elmondható. A megugró infláció, a szigorító jegybankok (először a Fed, majd az ECB) illetve megszűnő fiskális stimulus már az év elején nyomás alá helyezte a részvényeket. Kamatemelésbe kezdett a Fed és

a brit BOE, majd később az ECB is, ami különösen a növekedési papíroknak nem kedvezett. Ezt követte az amúgy is feszült geopolitikai környezetben az orosz-ukrán háború kirobbanása, ami tovább lökte lefelé az árfolyamokat, hiszen tovább nőtt a bizonytalanság és a volatilitás, a nyersanyagárak elszállásáról nem is beszélve. Az áremelkedés elszabadulása miatt a jegybankok egyre drasztikusabb lépésekhez folyamodnak, nagymértékben emelve az alapkamatokon. A kamatemelések azonban egyre fokozták a félelmet, miszerint a gazdasági növekedés erősen lelassul, stagflációs környezetbe kerülünk, illetve recesszió fogja sújtani a gazdaságokat. Ennek valószínűsége az év előrehaladtával egyre emelkedett annak ellenére, hogy a foglalkoztatottsági adatok az Egyesült Államokban pozitívak és nem utalnak a recesszió gyors közeledtére. Ez azonban a jegybanknak ad további teret a kamatemelésre, amit viszont a részvényt piacok fogadtak negatívan. Az elhúzódó háborús konfliktus leginkább a nyersanyagárakon keresztül gyakorolt további hatást a részvényt piacokra, az Oroszországtól függetlenedni kívánó európai térségben okozott problémákat, ahol egy energiaválság volt kialakulóban, de végül az elszabaduló energiaárak – hála a feltöltött gáztározóknak, az enyhe télnek és a bőséges LNG szállítmányoknak – újra csökkenni kezdtek. Kínában a covid helyzet volt a legmeghatározóbb. Előbb a néhány nagyvárosban és régióban a fertőzöttek számának emelkedése – illetve az ezt követő kemény lezárások – okoztak aggodalmat, majd év végén végül hátraarcot hirdetett az állam, és felhagytak a zéró covid politikával. Ezt a piac pozitívan fogadta, azonban a teljesen elszabaduló vírus rengeteg fertőzést és halálesetet okoz az országban.

Ázsiában és a csendes-óceáni régióban vegyes teljesítményeket tapasztalhattunk. Japánban bár a részvényárfolyamokat jelentősen befolyásolták a Fed lépései illetve az általános piaci hangulat, kevésbé éreztette a hatását a háború, de az infláció is nagyrészt elkerülte az országot. Így míg a világ többi részén jelentős kamatemelésbe kezdtek a jegybankok, a BOJ az év nagy részében inkább enyhített. Ennek köszönhetően viszont a jen is gyengült, így Japán részvények világpiachoz képest relatív felülteljesítése közös devizában mérve már nem látható. A Nikkei végül 9,4%-ot esett, míg a több papírt magába foglaló Topix 5,1%-os csökkenéssel zárta az évet. 5,5%-os csökkenésével felülteljesített az ausztrál ASX, a szingapúri STI pedig emelkedést is el tudott érni (+4,1%). A térség vesztese a koreai (KOSPI -24,9%) és tajvani (TWSE -22,4%) piacok voltak.

Jelentős mozgásoknak lehettünk tanúi a Kínai részvényárfolyamokat vizsgálva. Előbb az amerikai hozamkörnyezet változása és a kiáramló nyugati tőke tolt lefelé az árfolyamokat, majd a háború kirobbanása érintette negatívan az árfolyamokat a kínai vállalatok a szankcionált Oroszországgal való kapcsolatából eredően. Ezt súlyosbította a koronavírus terjedése, Kína továbbra is a zéró covid elvet követve próbálta szigorú szabályokkal megfékezni a vírus terjedését, ami miatt néhány fertőzött észlelésekor is már komoly lezárásokat léptettek érvénybe. A rendkívül fertőző omikron variánssal szemben azonban ez a stratégia egyre nehezebben volt alkalmazható. Előbb Hongkongban terjedt gyorsan a vírus, majd pedig lezárás alá került többek között a rendkívül fontos Sencsen és Sanghaj városa, de Pekingben is korlátozásokat vezettek be a sok fertőzött miatt. Tovább vergődött év közben az ingatlanpiac is, a helyzet odáig fajult, hogy lakásvásárlók tömege nem volt hajlandó a hitelét addig fizetni, amíg az el nem készült lakásuk valóságban meg nem épül, emiatt pedig tüntetéseket is szerveztek. Októberben a Kínai Kommunista Párt kongresszusán újválasztották Hszi Csin-pinget, valamint a párt vezetésébe is csak a hozzá lojális emberek kerülhettek bele. Eddig bekerülhettek a legfelsőbb vezetésbe Hszivel kritikusabb hangok is, azonban mostantól nemigen lesz, aki ellentmondjon neki. Tekintve hogy Hszi a piacpárti politika helyett az

állam kommunista gyökereihez közeledik inkább, a piac negatívan fogadta a hírt. A kongresszuson elmondott beszédében emellett a zéró covid politika mellett is kiállt, és úgy tűnt ettől az ország nem fog egyhamar eltérni. Azonban a lezárások miatt országszerte tüntetésekre kezdtek a lakosok, amilyen szintű tiltakozásra régen nem volt példa az országban. Végül engedve a tüntetéseknek és a népakaratnak, megszüntették a drákói korlátozásokat. Ennek következtében viszont magasba szökött a fertőzések és minden valószínűség szerint a halálozások száma – minden valószínűség szerint, mivel Kína a korlátozásokkal egyetemben az adatközlést is megszüntette. Az átoltottság még mindig nem kielégítő, különösen az idősek körében, és a hatékonyabb nyugati vakcinákat továbbra sem engedik be az országba. Az elszabadult vírus miatt sokan otthon maradnak, így a gazdaság gyors felpörgése nem várható, azonban hosszabb távon pozitívak a várakozások, jelentős ralit indítva el az év végén a kínai papíroknak. Az egész évet tekintve a Hongkongi Hang Seng 15,5%-os csökkenést ért el, míg a CSI Composite 21,6%-os csökkenést ért el.

A fejlődő világ többi részén jobb hozamokat láthattunk, annak ellenére, hogy sok minden a fejlődő régiók ellen szólt. Ezeket a régiókat a globális gazdasági lassulás mellett hátráltatta a dollár erősödése is, mivel ezek a tényezők a befektetőket inkább a biztonságosabbnak minősített befektetési lehetőségek felé irányítják. Az év eleji nyersanyagár-emelkedés segített a főleg nyersanyagexportra építő gazdaságoknak. Az egész világon Latin-Amerika volt az a régió, ahol a legjobban szerepeltek a részvénypiacok, hiszen a régió profitálni tudott háború kirobbanásából nyersanyagexport-orientált gazdaságuknak köszönhetően. A térségen belül is a chilei piac teljesített a legjobban (S&P IPSA +22,1%), de brazil Bovespa is emelkedéssel zárt (+4,7%). Dél-Amerika legnagyobb országában jelentős hatást váltott ki a választások, amiben menesztették az eddigi elnököt Bolsonaro, helyére pedig a piacbarátabb korábbi elnök, Lula került. A perui piac stagnált, Kolumbiában és Mexikóban pedig 9% körüli csökkenést értek el az irányadó indexek. A térség papírjai leginkább az év elején teljesítettek jól, míg a nyersanyagárak csökkenésével a helyi részvénypiacok is alulteljesítésbe kezdtek. Fejlődő Ázsiában az indiai piacot érdemes kiemelni, amely pozitív hozamot tudott elérni (Nifty 50 +4,3%). Délkelet-Ázsiában is jól teljesítettek a parkettek, Indonéziában 4,1%-ot emelkedett a Jakarta Comp., de a tajföldi papírok sem zártak negatív tartományban. Malajziában és a Fülöp-Szigeteken már csökkentek az irányadó indexek, azonban a világpiaconál kisebb mértékben. Közel-Keleten az olaj ára volt a legmeghatározóbb, a nyersanyag árának mozgásával együtt teljesítettek alul- illetve felül az év során a helyi részvénypiacok. Legjobban az emírségeki DFM General szerepelt (+4,4%), a szaúdi és katar papírok viszont 7-8%-os csökkenéssel zártak. Kiemelendő az egyiptomi EGX, amely 22,2%-os ralit ért el, valamint a szintén a nyersanyagárak emelkedéséből profitáló dél-afrikai piac, amely végül változatlan szinten zárta az évet. Fejlődő Európában a török piac szerepelt a legjobban, amely nem csak a térségben, hanem a világon is a legjobban szereplő régió volt. A BIST 100 elképesztő, 197%-os ralit ért el, de közös devizában mérve is kiemelkedett világszinten a török piac. Ennek ellenkezője történt az orosz piacon, ahol a háború kitörésével bezuhantak az árfolyamok, majd besorolás szintjén ki is került a fejlődő piacok közül az orosz részvénypiac. A KKE régió is megsínylette a háborút, a CETOP index 21,5%-ot csökkent, a görög részvények pedig emelkedni tudtak az év során (ASE +4,1%).

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2021.12.31	2022.12.30	változás
Bovespa	104 822,4	109 734,6	4,7%
FTSE 100	7 384,5	7 451,7	0,9%
Nikkei	28 791,7	26 094,5	-9,4%
Eurostoxx 50	4 298,4	3 793,6	-11,7%
DAX	15 884,9	13 923,6	-12,3%
Hang Seng	23 397,7	19 781,4	-15,5%
S&P 500	4 766,2	3 839,5	-19,4%
Russel 2000	2 245,3	1 761,2	-21,6%
Nasdaq	15 645,0	10 466,5	-33,1%

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2021.12.31	2022.12.30	változás
Bovespa	16 661,3	19 436,3	16,7%
FTSE 100	8 778,3	8 416,7	-4,1%
Hang Seng	2 635,4	2 367,2	-10,2%
Eurostoxx 50	4 298,4	3 793,6	-11,7%
DAX	15 884,9	13 923,6	-12,3%
S&P 500	4 186,0	3 584,6	-14,4%
Nikkei	220,9	186,0	-15,8%
Russel 2000	1 972,0	1 644,3	-16,6%
Nasdaq	13 740,5	9 771,7	-28,9%

Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.