



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Közép-Európai Részvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap („az Alap”) 2022. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII. és 3.XIV. 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 Közép-Európai Részvény Alap - 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 eredőé, 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 megfeleléségét 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, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332



AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap 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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Közép-Európai Részvény Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701891**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704143**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706668**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: **HU0000718184**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Közép-Európai Részvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 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 ÉRTÉKPAPÍROK	8 747 935 924	96,44%	8 145 487 502	97,90%
EGYÉB ESZKÖZÖK	9 535 401	0,11%	662 853	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	328 489 539	3,62%	189 725 460	2,28%
ÖSSZES ESZKÖZ	9 085 960 864	100,17%	8 335 875 815	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 316 062	-0,17%	-15 820 775	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 070 644 802	100,00%	8 320 055 040	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	291 532 837	247 049 086
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	363 862 288	401 300 766
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	14 001 786	11 524 915

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 Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	12,417183	11,345141
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	14,498704	13,419821
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	12,505302	11,44162

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
2023/A MÁK	HU0000402383	0	207 871 180	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	0	89 844 400	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	0	52 286 600	✓				✓
ALLEGRO SA	LU2237380790	301 074 270	287 415 732	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	213 622 560	227 299 200	✓				
AVAST PLC	GB00BDD85M81	530 358 598	0	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	284 422 706	262 506 179	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	448 488 348	362 051 286	✓				
BANK PKO BP	PLPKO000016	625 530 453	557 659 431	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	105 557 164	69 107 997	✓				
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	330 321 478	0	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	607 865 840	458 512 439	✓				
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	0	463 949 388	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	899 879 913	788 010 359	✓				
EUROBANK ERGASIAS SA	GRS323003012	56 343 481	0	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	220 444 594	226 663 311	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT00RA00005	113 458 979	77 970 924	✓				
HUUUGE INC	US44853H1086	23 998 916	0	✓				
InPost SA	LU2290522684	13 601 281	0	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	371 265 428	403 472 324	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	307 118 104	254 556 056	✓				
KRKA	SI0031102120	225 329 850	249 475 825	✓				
Magnit PJSC SPON GDR	US55953Q2021	68 306 273	0	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	8 277 734	47 091 846	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	412 907 040	399 776 484	✓				
MONETA	CZ0008040318	131 823 720	78 463 922	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	206 704 905	191 057 361	✓				
OTP részvény	HU0000061726	678 740 800	623 089 410	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	424 246 538	653 987 438	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLPZU0000011	435 637 871	509 781 824	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	423 869 225	351 944 900	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSGNACNOR3	118 616 609	124 546 950	✓				
Societatea Nationala Nuclear-electrica	ROSNNEACNOR8	0	16 349 439	✓				
TALLINNA SADAM	EE3100021635	23 192 543	12 697 479	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	95 997 269	93 463 498	✓				
WABERERS	HU0000120720	9 576 880	4 584 320	✓				
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	31 356 554	0	✓				
		8 747 935 924	8 145 487 502					

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	96,28%	97,72%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	4,20%

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 értékpapír	0,00%	4,20%
Részvények	96,28%	93,52%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	3,72%	2,28%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2021.	2022.
a) befektetésekből származó jövedelem:		808 202	805 033
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-107 257	-96 126
d) a letétkezelő díjai:		-15 648	-13 790
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-1 628	-2 018
	felügyeleti díj:	-3 111	-2 774
	egyéb költség és ráfordítás:	-64 558	-79 690
f) nettó jövedelem:		616 000	610 635
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	616 000	610 635
h) a tőkeszámla változása *:		-2 143 254	-78 363
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)		0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	6 009 420 699	7,928200	594 209 435	8,023651	-	-
2011.12.31	3 848 105 321	6,225528	520 287 578	6,382698	-	-
2012.12.31	3 918 026 576	7,583280	313 581 900	7,875912	-	-
2013.12.31	2 932 499 699	7,164896	474 594 085	7,539565	-	-
2014.12.31	2 625 584 992	7,171912	2 296 771 918	7,645434	-	-
2015.12.31	2 848 489 971	7,137345	3 115 921 779	7,708428	-	-
2016.12.31	2 160 574 991	7,676567	3 879 272 634	8,398994	1 021 798	7,677095
2017.12.31	5 181 250 022	9,372202	6 231 774 267	10,388022	27 895 009	9,385954
2018.12.31	5 038 747 496	9,173463	6 361 181 863	10,300429	51 200 748	9,199748
2019.12.31	3 957 697 737	10,311850	6 714 771 375	11,731426	61 207 454	10,355997
2020.12.31	3 190 436 899	9,792250	5 735 673 955	11,286062	129 951 463	9,847943
2021.12.31	3 620 016 602	12,417183	5 275 531 633	14,498704	175 096 567	12,505302
2022.12.31	2 802 806 829	11,345141	5 385 384 510	13,419821	131 863 702	11,441620

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapnak 2022-ben nem voltak származékos ügyletei.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. A referenciahozam számításánál a CETOP20 index forintra átszámított értékei az irányadóak.

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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely ruólirozó 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 2022.12.31-én 297.280.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2022-ben nem került sor hitel lehívására.

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 befektetéseinek között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében 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.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévőeszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli. Az Alap származékos ügyleteket köthet, mind fedezeti, mind üzleti célból.
- **Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata**
A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap Befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.
- **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 alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

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

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

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) 1337.

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 számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 5.339.444 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 416.002.752 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,9 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 alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2021.12.31-én is és 2022.12.31-én is 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap nem rendelkezett származékos ügyletekkel 2022-ben, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

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

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

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

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2022-ben 2%, az „I” sorozat díja 0,70% volt.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2022-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 30.040.047 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 Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§-a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 4.462.596 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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

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

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

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügyletthez kapcsolódó hitel;

XIV. 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					9 084 762	8 331 069
I. Követelések					5 960	24
1. Követelések					5 960	24
2. Követelések értékvesztése					0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete					0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete					0	0
II. Értékpapírok					8 747 936	8 144 091
1. Értékpapírok					6 440 019	7 120 698
2. Értékpapírok értékelési különbözete					2 307 917	1 023 393
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból					0	2 928
2.2. egyéb értékelési különbözet					2 307 917	1 020 465
III. Pénzeszközök					330 866	186 954
1. Pénzeszközök					330 866	186 954
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
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:					9 084 762	8 331 069

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)						
E. Saját tőke					9 070 694	8 318 442
I. Induló tőke					669 408	659 877
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke					10 033 006	10 136 188
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke					-9 363 598	-9 476 311
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)					8 401 286	7 658 565
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete					3 171 180	3 102 348
2. Értékelési különbözet tartaléka					2 307 917	1 023 393
3. Előző évek(ek) eredménye					2 306 189	2 922 189
4. Üzleti év eredménye					616 000	610 635
F. Céltartalékok					0	0
G. Kötelezettségek					12 852	11 511
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek					0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek					12 852	11 511
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete					0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások					1 216	1 116
FORRÁSOK ÖSSZESEN:					9 084 762	8 331 069

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)					2021.	2022.
					01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei					1 074 498	1 222 111
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai					266 296	417 078
III. Egyéb bevételek					0	0
IV. Működési költségek					137 131	122 181
V. Egyéb ráfordítások					55 071	72 217
VI. Fizetett, fizetendő hozamok					0	0
VI. Tárgyévi eredmény					616 000	610 635

XV. 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. termikus szén 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.
- 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 súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

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.

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 Közép-Európai Részvény Alap

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

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		9 084 762	8 331 069
I. Követelések		5 960	24
1. Követelések		5 960	24
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		8 747 936	8 144 091
1. Értékpapírok		6 440 019	7 120 698
2. Értékpapírok értékelési különbözete		2 307 917	1 023 393
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	2 928
2.2. egyéb értékelési különbözet		2 307 917	1 020 465
III. Pénzeszközök		330 866	186 954
1. Pénzeszközök		330 866	186 954
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:		9 084 762	8 331 069

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		9 070 694	8 318 442
I. Induló tőke		669 408	659 877
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		10 033 006	10 136 188
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-9 363 598	-9 476 311
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		8 401 286	7 658 565
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete		3 171 180	3 102 348
2. Értékelési különbözet tartaléka		2 307 917	1 023 393
3. Előző évek(ek) eredménye		2 306 189	2 922 189
4. Üzleti év eredménye		616 000	610 635
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		12 852	11 511
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		12 852	11 511
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1 216	1 116
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		9 084 762	8 331 069

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 074 498	1 222 111
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	266 296	417 078
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	137 131	122 181
V. Egyéb ráfordítások	55 071	72 217
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	616 000	610 635

BUDAPEST, 2023. április 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Közép-Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.12.20-án vette nyilvántartásba a 1111-116 lajstromozási számon az MNB (PSZÁF).

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt.(székhely: 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.), Erste Befektetési Zrt.(székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) , Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság), kisebb mértékben a kelet-európai régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap futamideje határozatlan.

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

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

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Sütő Péter (007332)

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 beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési 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 időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök 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 tárgyevi nyitóegyenlegét és a tárgyevi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyevi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyevi, 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 mérlegképzési 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:	659 877 eFt.
Az alap 2022. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	7 658 565 eFt.
Az Alap 2022.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-6,97% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett 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

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	3 722	24
Értékpapírok	8 151 974	8 144 091
Pénzeszközök	183 343	186 954
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	8 339 039	8 331 069
Kötelezettségek	0	11 511
Passzív elhatárolások	13 285	1 116
Nettó eszközérték / Saját tőke	8 325 755	8 318 442
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	247 049 086	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	401 300 766	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	11 527 048	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	11,352093	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	13,429479	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	11,448763	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		659 876 900
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		8 318 442

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	
2023/A	220 000	202 445	1 374	0	4 331	208 150
2024/B	100 000	91 078	1 554	0	-2 827	89 805
2027/B	50 000	49 450	0	0	1 200	50 650
Államkötvények:		342 973	2 928	0	2 704	348 605
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ	71 031	41 109	0	0	186 190	227 299
MAGYAR TELEKOM	138 914	57 079	0	0	-9 987	47 092
MOL TÖRZS	153 642	340 635	0	0	59 141	399 776
OTP TÖRZS (100)	61 631	687 015	0	0	-63 926	623 089
RICHTER G. TÖRZS	42 403	243 332	0	0	108 613	351 945
WABERERS	2 204	5 349	0	0	-765	4 584
Belföldi részvények:		1 374 519	0	0	279 266	1 653 785
ALLEGRO SA	134 003	492 610	0	22 144	-227 339	287 415
BANCA TRANS	162 933	265 274	0	26 577	-29 345	262 506
BANK PEAKAO	49 040	285 731	0	26 608	49 713	362 052
BANK PKO BP	215 708	510 838	0	43 218	3 604	557 660
BRDG BANK	65 727	64 934	0	9 058	-4 884	69 108
CEZ	35 915	282 768	0	86 152	89 592	458 512
DINO POLSKA	14 484	422 589	0	1 989	39 372	463 950
ERSTE EUR	65 846	627 904	0	99 430	60 677	788 011
FONDUL	1 373 757	129 551	0	22 385	74 727	226 663
HRVATSKE	8 271	65 782	0	10 492	1 697	77 971
KGHM	37 296	334 163	0	31 388	37 922	403 473
KOMERCNI BANKA	23 440	221 838	0	45 585	-12 867	254 556
KRKA	6 775	184 904	0	31 425	33 146	249 475
MONETA	62 269	55 479	0	13 318	9 666	78 463
OMV PETROM	5 624 363	159 436	0	16 455	15 167	191 058
PKN	119 278	651 171	0	32 888	-30 071	653 988
PZU - POW. ZAK. UBE.	168 629	452 587	0	45 658	11 537	509 782
ROMGAZ	40 792	88 501	0	13 893	22 153	124 547
SOCIETATEA NATIONALA NUC	4 723	15 584	0	899	-134	16 349
TALLINA SADAM	22 278	14 055	0	2 434	-3 791	12 698
VIENNA INS	10 448	77 507	0	12 376	3 581	93 464
Külföldi részvények:		5 403 206	0	594 372	144 123	6 141 701
Értékpapírok minőszenen:		7 120 698	2 928	594 372	426 093	8 144 091

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ	97 992	56 713	0	0	156 910	213 623
MAGYAR TELEKOM	20 116	7 413	0	0	864	8 277
MOL TÖRZS	163 852	372 790	0	0	40 117	412 907
OTP TÖRZS (100)	40 888	458 602	0	0	220 139	678 741
RICHTER G. TÖRZS	48 581	274 783	0	0	149 086	423 869
WABERERS	4 058	9 810	0	0	-233	9 577
Belföldi részvények:		1 180 111	0	0	566 883	1 746 994
ALLEGRO SA	96 484	403 699	0	9 033	-111 658	301 074
AVAST	197 450	326 726	0	60 436	143 196	530 358
BANCA TRANS	1 478 559	237 507	0	12 567	34 349	284 423
BANK PEAKAO	45 780	264 904	0	12 796	170 789	448 489
BANK PKO BP	173 379	417 248	0	24 842	183 441	625 531
BRDG BANK	79 985	79 068	0	6 129	20 361	105 558
CD PROJECT	21 325	361 420	0	11 978	-43 077	330 321
CEZ	49 530	307 613	0	93 991	206 262	607 866
ERSTE EUR	58 977	551 789	0	86 881	261 209	899 879
EUROBANK	171 295	33 290	0	1 585	21 468	56 343
FONDUL	1 485 732	138 512	0	5 074	76 859	220 445
HRVATSKE	12 457	97 431	0	8 143	7 885	113 459
HUUUGE INC	11 907	36 633	0	694	-13 327	24 000
INPOST SA	3 478	20 021	0	340	-6 760	13 601
KGHM	33 167	266 920	0	11 805	92 540	371 265
KOMERCNI BANKA	22 134	204 510	0	33 164	69 444	307 118
KRKA	5 175	126 666	0	18 660	80 003	225 329
MAGNIT PJSC SPON GDR	13 981	61 960	0	6 301	46	68 307
MONETA	94 752	73 349	0	11 561	46 914	131 824
PETROM	5 555 771	164 887	0	7 375	34 443	206 705
PKN	71 069	438 597	0	25 222	-39 572	424 247
PZU - POW. ZAK. UBE.	153 469	423 166	0	20 434	-7 962	435 638
ROMGAZ	40 792	88 501	0	4 298	25 817	118 616
TALLINA SADAM	33 828	21 342	0	2 857	-1 007	23 192
VIENNA INS	10 448	77 507	0	5 658	12 832	95 997
X5 RETAIL	3 637	36 642	0	1 687	-6 972	31 357
Külföldi részvények:		5 259 908	0	483 511	1 257 523	7 000 942
Értékpapírok minösszesen:		6 440 019	0	483 511	1 824 406	8 747 936

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1997-1998.		0	746 991 033	746 333 313	657 720
1999.		657 720	778 947 174	491 755 130	287 849 764
2000.		287 849 764	327 032 585	118 895 877	495 986 472
2001.		495 986 472	299 076 036	518 157 426	276 905 082
2002.		276 905 082	172 330 243	81 621 120	367 614 205
2003.		367 614 205	127 999 436	148 108 002	347 505 639
2004.		347 505 639	177 644 987	159 725 226	365 425 400
2005.		365 425 400	786 324 277	662 262 334	489 487 343
2006.		489 487 343	1 310 594 771	702 575 904	1 097 506 210
2007.		1 097 506 210	1 187 342 008	1 008 773 112	1 276 075 106
2008.		1 276 075 106	1 082 204 214	1 379 410 944	978 868 376
2009.		978 868 376	196 150 511	322 708 685	852 310 202
2010.		852 310 202	365 546 138	388 101 646	829 754 694
2011.		829 754 694	102 973 744	232 836 673	699 891 765
2012.		699 891 765	42 119 365	186 104 400	555 906 730
2013.		555 906 730	66 804 479	150 577 614	472 133 595
2014.		472 133 595	321 152 487	126 825 728	666 460 354
2015.		666 460 354	332 262 627	194 601 743	804 121 238
2016.		804 121 238	248 308 186	308 990 507	743 438 917
2017.		743 438 917	619 404 360	207 498 380	1 155 344 897
2018.		1 155 344 897	326 522 773	309 421 450	1 172 446 220
2019.		1 172 446 220	156 311 580	367 055 901	961 701 899
2020.		961 701 899	207 349 567	321 921 211	847 130 255
2021.		847 130 255	51 613 640	229 335 965	669 407 930
2022.	Január	669 407 930	7 400 876	6 173 050	670 635 756
	Február	670 635 756	9 559 926	25 951 600	654 244 082
	Március	654 244 082	2 832 998	14 568 311	642 508 769
	Április	642 508 769	8 201 427	11 515 342	639 194 854
	Május	639 194 854	1 475 426	11 269 619	629 400 661
	Június	629 400 661	547 205	4 331 601	625 616 265
	Július	625 616 265	767 783	3 516 152	622 867 896
	Augusztus	622 867 896	2 085 794	4 412 368	620 541 322
	Szeptember	620 541 322	945 719	6 333 051	615 153 990
	Október	615 153 990	18 269 084	5 116 563	628 306 511
	November	628 306 511	48 987 318	12 954 347	664 339 482
	December	664 339 482	2 108 043	6 570 625	659 876 900
Mindösszesen az Alap indulásától:			10 136 187 820	9 476 310 920	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
MNB díj	787	688
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvvizsgálati díj	429	428
Összesen	1 216	1 116

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

	2021.	2022.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	557 592	433 700
Deviza árfolyamnyereség	203 964	287 992
Értékpapírok kapott kamata	0	28 427
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	0	-21 856
Kapott osztalék	312 139	475 794
Banki lekötések kamatai	803	17 064
Egyéb pénzügyi bevétel	0	990
Pénzügyi műveletek bevételei	1 074 498	1 222 111
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	234 611	396 457
Deviza árfolyamveszteség	31 242	20 451
Fizetett kamat	443	170
Pénzügyi műveletek ráfordításai	266 296	417 078

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	669 408	0	9 531	659 877
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	3 171 180	0	68 832	3 102 348
Értékelési különbözet:	2 307 917	0	1 284 524	1 023 393
Eredménytartalék:	2 922 189	610 635	0	3 532 824
Tőkenövekmény összesen:	8 401 286	610 635	1 353 356	7 658 565
Saját tőke összesen:	9 070 694	610 635	1 362 887	8 318 442

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak a tárgyidőszakban nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	107 257	96 126
Letétkezelői díj	15 648	13 790
Forgalmazási költség	4 444	3 957
MNB (felügyeleti) díj	3 111	2 774
Könyvvizsgálat	857	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	4 152	2 603
Bankköltség	1 628	2 018
Egyéb költség	34	56
Költségek összesen:	137 131	122 181

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-116
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2021.	2022.
Tárgynap (T):	2021.01.01.	2022.12.31
Saját tőke:	9 070 694 611	8 318 441 572
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	13,550324	12,606051
Darabszám:	669 407 930	659 876 900

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2021.		2022.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	14 068	100,00	12 627	100,00
Alapkezelői díj miatt	9 277	65,95	8 303	65,76
Letétkezelői díj miatt	1 318	9,37	1 736	13,75
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 133	8,05	989	7,83
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 216	8,64	616	4,88
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 124	7,99	983	7,78
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	14 068	100,00	12 627	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2021.12.31.		2022.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	330 866	3,64	186 954	2,24
. Unicredit bankszámla HUF	85 650	0,94	184 237	2,21
. Unicredit deviza bankszámlák	245 216	2,70	2 717	0,03
II/2. Egyéb követelés (összes):	5 960	0,06	24	0,00
. Követelés járó osztalékból	5 823	0,06	0	0,00
. Követelés befjegy forgalmazásból	137	0,00	24	0,00
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):	8 747 936	96,30	8 144 091	97,76
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	348 605	4,19
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	348 605	4,19
2023/A HUF 220 000	0	0,00	208 150	2,50
2024/B HUF 100 000	0	0,00	89 805	1,08
2027/B HUF 50 000	0	0,00	50 650	0,61
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):	8 747 936	96,30	7 795 486	93,57
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 746 994	19,23	1 653 785	19,86
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ HUF	213 623	2,35	227 299	2,73
MAGYAR TELEKOM HUF	8 277	0,09	47 092	0,57
MOL TÖRZS HUF 153 642	412 907	4,54	399 776	4,80
OTP TÖRZS (100) HUF 61 631	678 741	7,47	623 089	7,48
RICHTER G. TÖRZS HUF 42 403	423 869	4,67	351 945	4,22
WABERERS HUF 2 204	9 577	0,11	4 584	0,06

		2021.12.31.		2022.12.31.	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		7 000 942	77,07	6 141 701	73,71
ALLEGRO SA	PLN	301 074	3,30	287 415	3,45
AVAST	CZK	530 358	5,84	0	0,00
BANCA TRANS	RON	284 423	3,13	262 506	3,15
BANK PEAKAO	PLN	448 489	4,94	362 052	4,35
BANK PKO BP	PLN	625 531	6,88	557 660	6,69
BRDG BANK	RON	105 558	1,16	69 108	0,83
CD PROJECT	PLN	330 321	3,64	0	0,00
CEZ	CZK	607 866	6,69	458 512	5,50
DINO POLSKA	PLN	0	0,00	463 950	5,57
ERSTE EUR	EUR	899 879	9,90	788 011	9,46
EUROBANK	EUR	56 343	0,62	0	0,00
FONDUL	RON	220 445	2,43	226 663	2,72
HRVATSKE	HRK	113 459	1,25	77 971	0,94
HUUUGE INC	PLN	24 000	0,26	0	0,00
INPOST SA	EUR	13 601	0,15	0	0,00
KGHM	PLN	371 265	4,09	403 473	4,84
KOMERCNI BANKA	CZK	307 118	3,38	254 556	3,06
KRKA	EUR	225 329	2,48	249 475	2,99
MAGNIT PJSC SPON GDR	USD	0	0,75	0	0,00
MONETA	CZK	62 269	1,45	78 463	0,94
OMV PETROM	RON	5 624 363	0	191 058	2,29
PETROM	RON	0	2,28	0	0,00
PKN	PLN	119 278	4,67	653 988	7,85
PZU - POW. ZAK. UBE.	PLN	168 629	4,35	509 782	6,12
ROMGAZ	RON	40 792	1,31	124 547	1,49
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	RON	4 723	0,00	16 349	0,20
TALLINA SADAM	EUR	22 278	0,26	12 698	0,15
VIENNA INS	EUR	10 448	0,106	93 464	1,12
X5 RETAIL	USD	0	0,35	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:		9 084 762	100,00	8 331 069	100,00

13. Cash flow alakulása 2021-2022. években

adatok eFt-ban

	2021.	2022.
I. Működési cash flow	297 069	110 909
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	303 861	106 414
2. Elszámolt értékvesztés és visszáírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 542 828	-1 284 524
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-5 960	5 936
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 542 828	1 284 524
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-691	-1 341
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-141	-100
	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 848 755	-176 457
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 118 957	-3 530 039
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 655 573	2 849 361
19. Kapott hozamok +	312 139	504 221
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 143 254	-78 364
20. Befektetési jegy kibocsátása +	591 007	1 281 033
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 734 261	-1 359 397
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	2 570	-143 912

14. Tőke- és hozamvédelem

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

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

2021. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2023. április 20.

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



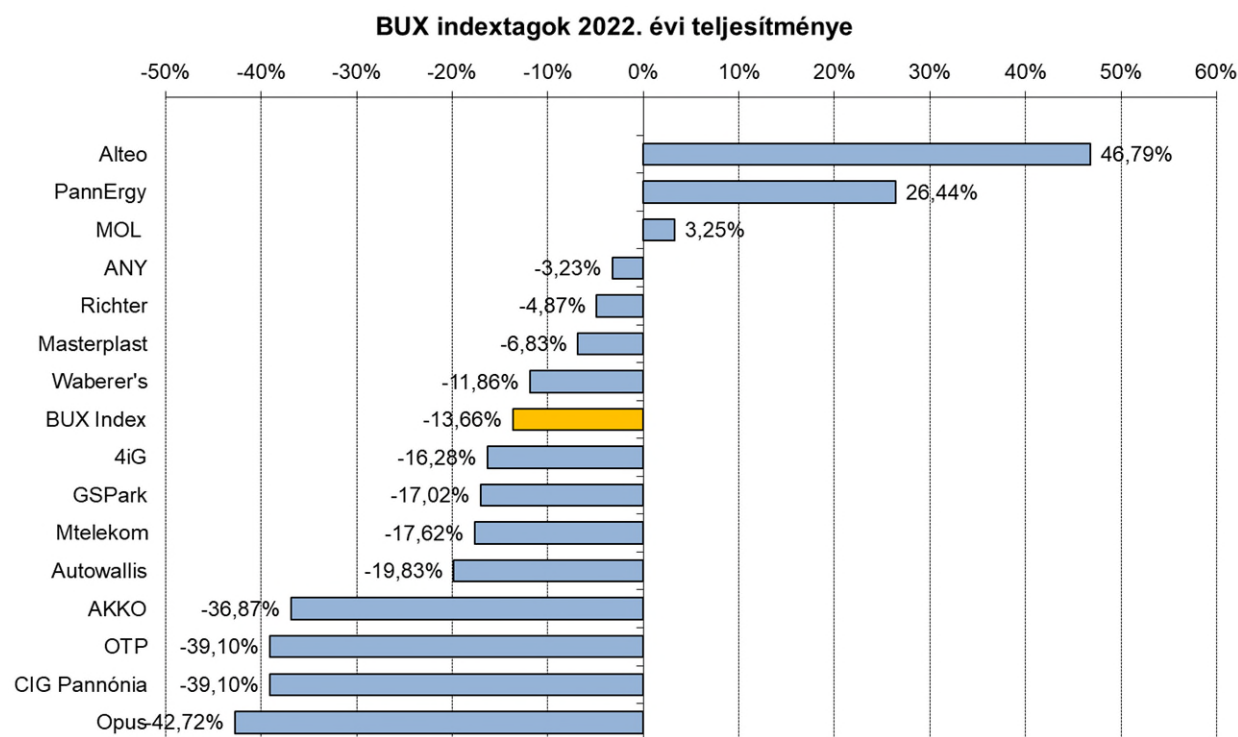
I. Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP Index + 10% RMAX Index.

A referenciahozam számításánál a CETOP Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

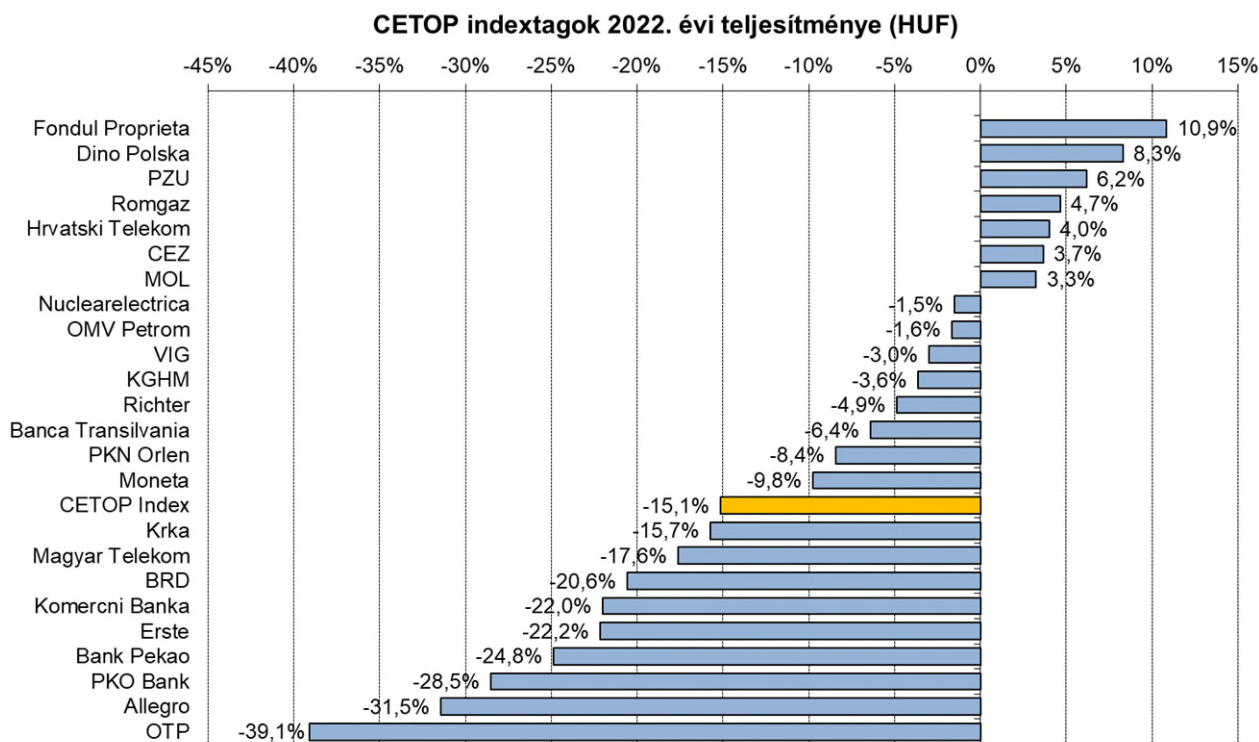
II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2022-es évben



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

kormánypartok 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 energiainportra, 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.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.