



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja
2022. december 31-i
éves jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 megfelelését 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 könyvvizsgálói 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



Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



AMUNDI Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000702014**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000710686**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706676**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: **HU0000718192**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, 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 USA Devizarésztvény Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési 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 2022.12.31-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	4 333 641 723	91,92%	3 790 885 915	93,94%
EGYÉB ESZKÖZÖK	1 946 522	0,04%	618 729	0,02%
BANKI EGYENLEGEK	388 514 075	8,24%	253 506 553	6,28%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 724 102 320	100,20%	4 045 011 197	100,24%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 463 982	-0,20%	-9 789 709	-0,24%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 714 638 338	100,00%	4 035 221 488	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1 749 325 270	1 553 647 259
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	8 412 342	8 167 126
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	33 491 358	41 820 171

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,630325	2,514082
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	2,900679	2,800275
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,655714	2,543156

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
2022/B MÁK	HU0000403266	1 985 876	0	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	4 989 115	0	✓				✓
2023/A MÁK	HU0000402383	5 201 810	4 724 345	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	24 328 875	23 527 275	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	45 325 339	246 398 629	✓				✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	85 378 482	84 052 500	✓				
AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY	FR0010930644	0	440 307 340	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	748 446 999	481 413 740				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	264 133 916	254 502 597				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	54 032 323	0				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	335 041 764	4 539 595				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	137 926 765	50 539 447				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	1 274 691 511	1 178 905 572				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	735 647 404	83 728 438				✓	
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	63 121 514	58 424 492				✓	
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	5 232 918	5 155 928	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	6 338 372	5 354 693	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	3 902 318	3 676 029	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	508 438 244	0	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	4 261 850	3 489 015	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	4 368 277	4 183 293	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	5 176 835	4 101 674	✓				
ISHARES MSCI UK	US46435G3341	0	457 278 447	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	4 318 894	4 224 431	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q1	5 151 461	5 124 161	✓				
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF	IE00BKWQ0H2	0	99 535 787	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	6 200 861	5 284 861	✓				
SPDR MSCI EUROPE TECHNOLOGY UCITS ETF	IE00BKWQ0K5	0	282 413 626	✓				
		4 333 641 723	3 790 885 915					

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	15,25%	41,50%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	76,48%	52,21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,73%	6,79%

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	1,73%	6,79%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	90,00%	86,93%
Részvények	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	8,26%	6,28%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
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:		806 205	192 839
b)	egyéb bevétel:		0	0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):		-75 113	-72 538
d)	a letétkezelő díjai:		-4 440	-4 293
e)	egyéb díjak és adók:			
		bizományosi díj:	0	0
		bankköltség:	-389	-557
		felügyeleti díj:	-1 553	-1 504
		egyéb költség és ráfordítás:	-6 524	-7 492
f)	nettó jövedelem:		718 186	106 455
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):		0	0
	újra befektetett jövedelem:		718 186	106 455
h)	a tőkeszámla változása *:		-316 408	-469 496
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	4 444 712 249	1,128538	-	-	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 380	1,105554	-	-
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598	-	-
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131	-	-
2014.12.31	5 824 286 925	1,684818	325 691 779	1,739067	-	-
2015.12.31	9 208 778 834	1,888655	444 671 480	1,965175	-	-
2016.12.31	7 341 642 743	1,825031	402 647 774	1,914399	1 013 307	1,825202
2017.12.31	7 822 000 196	1,997612	499 928 715	2,116434	10 378 660	2,001603
2018.12.31	5 635 969 800	1,700008	437 524 358	1,819181	20 738 785	1,706636
2019.12.31	4 787 913 096	2,136959	459 072 230	2,309934	36 690 788	2,149401
2020.12.31	4 138 871 635	2,217795	75 286 183	2,421411	63 294 964	2,234952
2021.12.31	4 601 293 371	2,630325	24 401 505	2,900679	88 943 462	2,655714
2022.12.31	3 905 996 049	2,514082	22 870 201	2,800275	106 355 237	2,543156

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2022-ben.

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 a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fejlett európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból.

A portfólió lehetséges elemei közül bekerültek a részvények is maximum 20%-os arányban.

Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

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 bónuszból 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 tartalmaznak 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 tartalmaznak 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 Selecta Európai Részvény 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 rulírozó 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 92.900.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, de 2022 év során 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 befektetéseit között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett értékpapírokra folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- **Hitelkockázat:**
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Befektetési döntések kockázata**
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- 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) 1875.

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 1.558.399 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 201.761.074 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 15,66 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.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2022-ben nem kötött származékos ügyleteket, így 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 költségek
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	2,08	0,25%	0,5200%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY	FR0010930644	10,91	0,25%	2,7275%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	11,93	0,43%	5,1299%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROV	LU2151177313	6,31	0,48%	3,0288%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	0,11	0,57%	0,0627%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	1,25	0,48%	0,6000%
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	29,22	0,48%	14,0256%
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	2,07	0,18%	0,3726%
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	1,45	1,05%	1,5225%
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	0,13	0,12%	0,0156%
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	0,13	0,30%	0,0390%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0,09	0,09%	0,0081%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0,09	0,40%	0,0360%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	0,10	0,12%	0,0120%
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	0,10	0,59%	0,0590%
ISHARES MSCI UK	US46435G3341	11,33	0,50%	5,6650%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	0,10	0,25%	0,0250%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	0,13	0,25%	0,0325%
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF	IE00BKWQ0H23	2,47	0,18%	0,4446%
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M75	0,13	0,30%	0,0390%
SPDR MSCI EUROPE TECHNOLOGY UCITS ETF	IE00BKWQ0K51	7,00	0,18%	1,2600%

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

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

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,70%, az „I” sorozat kezelési díja 0,70%, az „U” sorozat díja 1,51% 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 26.972.215 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 3.047.465 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 88.069 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;
- értékpapírügyletthez 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	4 723 675	4 040 394
I. Követelések	85	189
1. Követelések	85	189
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 333 579	3 787 721
1. Értékpapírok	3 817 071	3 589 277
2. Értékpapírok értékelési különbözete	516 508	198 444
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	194	166
2.2. egyéb értékelési különbözet	516 314	198 278
III. Pénzeszközök	390 011	252 484
1. Pénzeszközök	390 011	252 484
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	28	9
1. Aktív időbeli elhatárolás	28	9
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4 723 703	4 040 403

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		4 713 256	4 032 151
I. Induló tőke		1 790 737	1 603 709
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		49 664 907	49 790 146
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-47 874 170	-48 186 437
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		2 922 519	2 428 442
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-1 034 568	-1 317 036
2. Értékelési különbözet tartaléka		516 508	198 444
3. Előző évek(ek) eredménye		2 722 393	3 440 579
4. Üzleti év eredménye		718 186	106 455
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		8 581	6 536
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		8 581	6 536
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1 866	1 716
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		4 723 703	4 040 403

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		878 570	582 395
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		72 365	389 556
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		85 751	82 034
V. Egyéb ráfordítások		2 268	4 350
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		718 186	106 455

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-

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

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.

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 kizárési politikák alkalmazása - túl nem koncentrálna 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.

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.

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

AMUNDI Selecta Európai Részvény 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	4 723 675	4 040 394
I. Követelések	85	189
1. Követelések	85	189
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 333 579	3 787 721
1. Értékpapírok	3 817 071	3 589 277
2. Értékpapírok értékelési különbözete	516 508	198 444
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	194	166
2.2. egyéb értékelési különbözet	516 314	198 278
III. Pénzeszközök	390 011	252 484
1. Pénzeszközök	390 011	252 484
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	28	9
1. Aktív időbeli elhatárolás	28	9
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 723 703	4 040 403

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4 713 256	4 032 151
I. Induló tőke	1 790 737	1 603 709
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	49 664 907	49 790 146
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-47 874 170	-48 186 437
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 922 519	2 428 442
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1 034 568	-1 317 036
2. Értékelési különbözet tartaléka	516 508	198 444
3. Előző évek(ek) eredménye	2 722 393	3 440 579
4. Üzleti év eredménye	718 186	106 455
F. Célartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	8 581	6 536
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 581	6 536
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 866	1 716
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4 723 703	4 040 403

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	878 570	582 395
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 365	389 556
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	85 751	82 034
V. Egyéb ráfordítások	2 268	4 350
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	718 186	106 455

BUDAPEST, 2023. április 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1999.10.21-án vette nyilvántartásba a 1111-95 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.).

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), Erste befektetési Alapkezelő Zrt (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Bp. 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 a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelői csoport regionális alapjai jelentik.

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: Fébbő 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 értékülönözetekeként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbözetekek 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 – továbbértékelhető. 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 tárgyi nyitóegyenlegét és a tárgyi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyi 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 tárgyi, 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:	1 603 709 eFt.
Az alap 2022. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	2 428 442 eFt.
Az Alap 2022.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-4,47% 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	2 632	189
Értékpapírok	3 831 339	3 787 721
Pénzeszközök	251 064	252 484
Aktív időbeli elhatárolások	9	9
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4 085 044	4 040 403
Kötelezettségek	861	6 536
Passzív elhatárolások	8 689	1 716
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 075 494	4 032 151

Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 553 701 661
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	8 167 126
Forgalomban lévő jegyek "U"	41 839 834
Egy jegyre jutó NEE "A" sorozat (Ft)	2,539053
Egy jegyre jutó NEE "I" sorozat (Ft)	2,828321
Egy jegyre jutó NEE "U" sorozat (Ft)	2,568456

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 603 708 621
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4 032 151

4. Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése 2022.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2023/A	5 000 000	6 082	31	0	-1 383	4 730
2023/C	2 500	25 407	135	0	-2 035	23 507
2029/B	246 340 000	240 072	0	0	3 176	243 248
Magyar államkötvények:		271 561	166	0	-242	271 485
Amundi KE Részvény	4 353 597	50 000	0	0	8 424	58 424
A.Etf Msci Eu.Energy	3 312	337 400	0	45 037	57 870	440 307
A.Funds Eu.Equity ESG	493,9210	224 029	0	30 720	-247	254 502
A.Index Sol. Msci Eu	3 205,0000	89 091	0	6 587	-11 950	83 728
Am.Funds Eu.Equity "Z"	110	48 737	0	5 461	-3 659	50 539
Am.Funds Euroland Eq.	973,4480	430 562	0	50 996	-144	481 414
Amundi CAC 40	2 100,0000	62 453	0	13 877	7 723	84 053
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	11	5 262	0	471	-1 192	4 541
Amundi F.Top Eu.Players	2 400	1 168 618	0	37 963	-27 676	1 178 905
Dbx Msci Eu.Index Ucits	181	3 085	0	1 159	911	5 155
Dbx Msci Eu.Small Cap	273	3 100	0	1 204	1 051	5 355
iShares Core Msci Eu. Eur	395	3 097	0	941	146	4 184
iShares Core Msci Eu. Usd	206	2 747	0	970	-41	3 676
iShares Msci Eu.Small Cap	188	2 794	0	1 019	-324	3 489
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 339	0	1 261	-498	4 102
iShares Msci United Kingdom	39 700	458 928	0	-43 221	41 572	457 279
Lyxor Etf Msci Eu. D-Eur	72	3 081	0	950	194	4 225
Spdr Msci Eu.ETF Eur	52	3 060	0	1 152	912	5 124
Spdr Msci Eu.Health Care	1 331	98 668	0	-3 051	3 919	99 536
Spdr Msci Eu.Techn.Ucits	7 677	316 578	0	-3 854	-30 311	282 413
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	1 188	1 010	5 285
Befektetési jegyek:		3 317 716	0	150 830	47 690	3 516 236
Értékpapírok minösszesen:		3 589 277	166	150 830	47 448	3 787 721

Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése 2021.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2022/B	200	2 079	6	0	-98	1 987
2022/C	500	5 165	27	0	-195	4 997
2023/A	500	6 082	27	0	-899	5 210
2023/C	2 500	25 407	134	0	-1 195	24 346
2029/B	4 634	45 112	0	0	46	45 158
Magyar államkötvények:		83 845	194	0	-2 341	81 698
Amundi KE Részvény	4 353 597	50 000	0	0	13 121	63 121
Amundi CAC 40	2 100	62 453	0	8 059	14 867	85 379
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	644,4410	261 353	0	17 913	55 776	335 042
Amundi F.Top Eu.Players	2 456,4920	1 184 951	0	18 017	71 794	1 274 762
Amundi Funds Eu.Eq.Green "I"	93,4580	42 828	0	1 772	9 432	54 032
Amundi Funds Eu.Equity "Z"	308,3350	122 711	0	3 734	11 481	137 926
Amundi Funds Eu.Equity ESG	493,9210	224 030	0	12 214	27 891	264 135
Amundi Index Sol. Msci Eu	25 655,0000	649 098	0	10 576	75 973	735 647
Amundi.Funds Euroland Eq.	1 488	603 899	0	40 571	103 977	748 447
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	833	1 315	5 233
Dbx Msci Europe Small Cap	273,0000	3 100	0	1 009	2 229	6 338
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	589	566	3 902
iShares Euro Stoxx	137 678	504 514	0	11 052	-7 128	508 438
iShares Msci Europe Small Cap	188	2 794	0	782	686	4 262
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	695	576	4 368
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 338	0	1 042	797	5 177
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	688	550	4 319
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	820	1 272	5 152
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	987	2 127	6 201
Befektetési jegyek:		3 733 226	0	131 353	387 302	4 251 881
Értékpapírok minősszesen:		3 817 071	194	131 353	384 961	4 333 579

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1999.		0	2 384 372 038	27 578 194	2 356 793 844
2000.		2 356 793 844	2 859 763 531	1 049 150 674	4 167 406 701
2001.		4 167 406 701	282 295 566	3 024 202 853	1 425 499 414
2002.		1 425 499 414	880 333 283	835 495 752	1 470 336 945
2003.		1 470 336 945	737 147 850	758 919 345	1 448 565 450
2004.		1 448 565 450	1 169 099 653	1 065 114 053	1 552 551 050
2005.		1 552 551 050	4 461 381 852	1 393 358 635	4 620 574 267
2006.		4 620 574 267	4 312 288 279	4 305 057 638	4 627 804 908
2007.		4 627 804 908	4 705 033 833	4 800 343 865	4 532 494 876
2008.		4 532 494 876	12 716 556 221	13 243 817 601	4 005 233 496
2009.		4 005 233 496	1 487 825 871	1 319 416 526	4 173 642 841
2010.		4 173 642 841	908 256 945	1 135 622 132	3 946 277 654
2011.		3 946 277 654	1 351 479 105	2 449 157 758	2 848 599 001
2012.		2 848 599 001	261 595 484	608 459 799	2 501 734 686
2013.		2 501 734 686	945 801 080	1 091 965 821	2 355 569 945
2014.		2 355 569 945	3 006 192 276	1 726 285 637	3 635 476 584
2015.		3 635 476 584	3 772 705 307	2 306 997 050	5 101 184 841
2016.		5 101 184 841	837 404 615	1 700 508 397	4 238 081 059
2017.		4 238 081 059	1 092 383 550	1 200 105 478	4 130 359 131
2018.		4 130 359 131	554 980 576	1 116 766 832	3 568 572 875
2019.		3 568 572 875	524 125 198	1 638 240 712	2 454 457 361
2020.		2 454 457 361	248 126 420	775 924 139	1 926 659 642
2021.		1 926 659 642	165 758 781	301 681 783	1 790 736 640
2022.	Január	1 790 736 640	23 699 592	48 679 208	1 765 757 024
	Február	1 765 757 024	10 734 572	31 234 982	1 745 256 614
	Március	1 745 256 614	29 334 297	21 807 716	1 752 783 195
	Április	1 752 783 195	4 316 268	6 399 936	1 750 699 527
	Május	1 750 699 527	3 753 233	21 217 719	1 733 235 041
	Június	1 733 235 041	16 393 631	26 078 249	1 723 550 423
	Július	1 723 550 423	3 058 387	33 661 993	1 692 946 817
	Augusztus	1 692 946 817	12 950 825	12 316 515	1 693 581 127
	Szeptember	1 693 581 127	3 095 113	45 711 353	1 650 964 887
	Október	1 650 964 887	2 245 034	18 970 973	1 634 238 948
	November	1 634 238 948	10 915 635	24 679 149	1 620 475 434
	December	1 620 475 434	4 741 610	21 508 423	1 603 708 621
Mindösszesen az Alap indulásától:			49 790 145 511	48 186 436 890	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
Kamatkövetelés	28	9
Összesen	28	9

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
MNB díj	402	366
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	391	357
Bankköltség	65	37
Forgalmazás	579	527
Könyvvizsgálati díj	429	429
Összesen	1 866	1 716

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

	2021.	2022.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	836 470	467 772
Deviza árfolyamnyereség	36 217	82 711
Értékpapírok kapott kamata	1 289	13 450
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-27	-2 838
Kapott osztalék	4 330	18 118
Kapott visszaváltási jutalék	148	88
Egyéb pénzügyi bevétel	143	3 094
Pénzügyi műveletek bevételei	878 570	582 395
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	43 605	333 492
Deviza árfolyamvesztés	27 567	55 219
Fizetett kamat	1 193	845
Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 365	389 556

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 790 737	0	187 028	1 603 709
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	-1 034 568	0	282 468	-1 317 036
Értékelési különbözet:	516 508	0	318 064	198 444
Eredménytartalék:	3 440 579	106 455	0	3 547 034
Tőkenövekmény összesen:	2 922 519	106 455	600 532	2 428 442
Saját tőke összesen:	4 713 256	106 455	787 560	4 032 151

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2022-ben nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	75 113	72 538
Letétkezelői díj	4 440	4 293
Forgalmazási költség	2 220	2 147
MNB (felügyeleti) díj	1 553	1 504
Könyvvizsgálat	857	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	1 145	82
Bankköltség	389	557
Egyéb költség	34	56
Költségek összesen:	85 751	82 034

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-95
 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:	4 713 256 785	4 032 151 634
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,632021	2,514267
Darabszám:	1 790 736 640	1 603 708 621

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2021.		2022.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hítelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10 447	100,00	8 252	100,00
Alapkezelői díj miatt	6 630	63,46	6 020	72,95
Letétkezelői díj miatt	391	3,74	357	4,33
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	579	5,54	527	6,39
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	897	8,59	832	10,08
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 950	18,67	516	6,25
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	10 447	100,00	8 252	100,00

	2021.12.31.		2022.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	390 011	8,26	252 484	6,25
. Unicredit bankszámla HUF	5 182	0,11	154 162	3,82
. Unicredit deviza bankszámlák	384 829	8,15	98 322	2,43
II/2. Egyéb követelés (összes):	85	0,00	189	0,00
. Követelés befjegy. forgalmazásból	72	0,00	189	0,00
. Követelés járó osztalékból	13	0,00	0	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):	4 333 579	91,74	3 787 721	93,75
II/4.1. Állampapírok (összes):	81 698	1,74	271 485	6,72
II/4.1.1. Kötvények (összes):	81 698	1,74	271 485	6,72
2022/B HUF	1 987	0,04	0	0,00
2022/C HUF	4 997	0,11	0	0,00
2023/A HUF	5 210	0,11	4 730	0,12
2023/C HUF	24 346	0,52	23 507	0,58
2029/B HUF	45 158	0,96	243 248	6,02
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):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00

		2021.12.31.		2022.12.31.		eFt
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		4 251 881	90,00	3 516 236		87,03
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		4 251 881	90,00	3 516 236		87,03
Amundi KE Részvény	HUF	63 121	1,34	58 424		1,45
A.Etf Msci Eu.Energy	EUR	0	0,00	440 307		10,90
A.Funds Eu.Equity ESG	EUR	0	0,00	254 502		6,30
A.Index Sol. Msci Eu	EUR	0	0,00	83 728		2,07
Am.Funds Eu.Equity "Z"	EUR	0	0,00	50 539		1,25
Am.Funds Euroland Eq.	EUR	0	0,00	481 414		11,91
Amundi CAC 40	EUR	85 379	1,81	84 053		2,08
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	EUR	335 042	7,09	4 541		0,11
Amundi F.Top Eu.Players	EUR	1 274 762	26,99	1 178 905		29,18
Amundi Funds Eu.Eq.Green "I"	EUR	54 032	1,14	0		0,00
Amundi Funds Eu.Equity "Z"	EUR	137 926	2,92	0		0,00
Amundi Funds Eu.Equity ESG	EUR	264 135	5,59	0		0,00
Amundi Index Sol. Msci Eu	EUR	735 647	15,57	0		0,00
Amundi.Funds Euroland Eq.	EUR	748 447	15,84	0		0,00
Dbx Msci Eu.Index Ucits	EUR	0	0,00	5 155		0,13
Dbx Msci Eu.Small Cap	EUR	0	0,00	5 355		0,13
Dbx Msci Europe Index Ucits	EUR	5 233	0,11	0		0,00
Dbx Msci Europe Small Cap	EUR	6 338	0,13	0		0,00
iShares Core Msci Eu. Eur	EUR	0	0,00	4 184		0,10
iShares Core Msci Eu. Usd	USD	0	0,00	3 676		0,09
iShares Core Msci Europe Etf	USD	3 902	0,08	0		0,00
iShares Euro Stoxx	EUR	508 438	10,76	0		0,00
iShares Msci Eu.Small Cap	USD	0	0,00	3 489		0,09
iShares Msci Europe Small Cap	USD	4 262	0,10	0		0,00
iShares Msci Europe Ucits Etf	EUR	0	0,00	0		0,00
iShares Msci Germany Small Cap	USD	200	5 177	4 102		0,10
iShares Msci United Kingdom	USD	0	0,00	457 279		11,32
Lyxor Etf Msci Eu. D-Eur	EUR	72	0,00	4 225		0,10
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	EUR	4 319	0,09	0		0,00
Spdr Msci Eu.ETF Eur	EUR	52	0,00	5 124		0,13
Spdr Msci Eu.Health Care	EUR	0	0,00	99 536		2,46
Spdr Msci Eu.Techn.Ucits	EUR	7 677	0,00	282 413		6,99
Spdr Msci Europe Etf Eur	EUR	0	5 152	0,11	0	0,00
Spdr Msci Europe Small Cap	EUR	51	6 201	0,13	5 285	0,13
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):		28	0,00	9		0,00
.	Járó kamat	28	0,00	9		0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0		0,00
Eszközök összesen:		4 723 703	100,00	4 040 403		100,00

13. Cash flow alakulása 2021-2022. években

adatok eFt-ban

	2021.	2022.
I. Működési cash flow	716 925	72 608
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	712 567	74 888
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	31 794	-318 064
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	2 241	-104
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-31 794	318 064
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 114	-2 045
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	38	19
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-35	-150
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-233 717	259 361
17. Értékpapírok beszerzése -	-5 760 784	-4 564 243
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5 521 448	4 792 037
19. Kapott hozamok +	5 619	31 567
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-316 408	-469 496
20. Befektetési jegy kibocsátása +	408 154	314 732
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-724 562	-784 228
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	166 800	-137 527

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 befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

AMUNDI Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkeerőszorzást érjen el. Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fejlett európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják.

Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az MSCI Europe Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

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

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 részvénytőzsdéi 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 alapkamatokat. 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.

Európában bár rosszul indult az év, végül felül tudtak teljesíteni a részvényt piacok az Egyesült Államokhoz viszonyítva. A Stoxx 600 12,9%-os csökkenést ért el, az egyes országok között azonban jelentős eltéréseket tapasztalhattunk. A legnagyobb esést az osztrák ATX érte el (-19%), de a svájci SMI is jelentős csökkenéssel zárt (-16,7%). A svéd OMX 15,6%-ot, a holland AEX 13,7%-ot, az olasz FTSE MIB 13,3%-ot, míg a német DAX 12,3%-ot esett. 10% alatti csökkenéssel zárt a francia CAC 40 (-9,5%) és a spanyol IBEX 35 (-5,6%). A saját energiahordozó-forrással – és egyben sok energiaipari papírral – rendelkező Egyesült Királyságban (+0,9%) és Norvégiában (OBX +2%) pozitív tartományban tudtak zárni az irányadó indexek, a legjobban pedig a portugál PSI General szerepelt (+5,6%). Az orosz-ukrán háború kitörése közvetlenül érintette a régiót. Európában jobban érezte hatását az energiaárak emelkedése, hiszen az európai gazdaságok nagy részben hagyatkoznak orosz energia – leginkább gáz – importra, a felhasznált olaj negyede, míg a gáz 40%-a érkezett Oroszországból. A gázzállításban való fennakadástól való félelem – ami aztán be is igazolódott - nyomást helyezett az európai gazdaságokra. Először Németország függesztette fel az amúgy aktívan még nem működő Nord Stream 2 vezeték engedélyeztetését, majd sorban jelentette be az EU és az EU tagok az orosz gázzal való mielőbbi leállásnak a tervét. Oroszország ü fokozatosan csökkentette a szállított gáz mennyiségét, ami az év végére legtöbb nyugat-európai országban 0-ra csökkent, így más forrásból kellett megoldani a gáz pótlását, vagy más energiahordozóval pótolni. Az infláció itt is elszabadult, amit az ECB – a Fed-hez képest később lépve – kamatemelésekkel próbál megfékezni. Év végére aztán tetőzni látszik az infláció, az ECB azonban egyelőre kitart a további kamatemelések mellett. Fontos esemény volt az euró gyengülése a dollárral szemben, mivel az árfolyam végül a paritást is áttörte, amire közel 20 éve nem volt példa. Az év végére ez a folyamat is megfordult, a dollár gyengülni kezdett. Fordulat állt be a gáz árában is: Nagy megkönnyebbülést jelentett az enyhe téli időjárás, mivel a gáztartalékok nem fogytak a vártak megfelelő ütemben – sőt, Németországban még tölteni is tudták őket decemberben. Ezzel, illetve a bőséges LNG szállítmányok érkezésével egyre biztosabb, hogy az energiaválságot elkerüli a kontinens, és nem kell tömeges leállásokra számítani a télen az európai üzemek körében, aminek köszönhetően a gáz ára a háború előtti szintre tudott süllyedni. Így összességében felül tudtak teljesíteni az európai papírok az USA-hoz képest, még ha többségében jelentős csökkenéssel zártak itt is. A szektorok közül az öreg kontinensen is az energiaipar szerepelt a legjobban (+24,4%), mögötte a alapanyagipar (-7,1%) és a pénzügyi szektor (-7,9%) következett, de a defenzív szektorok Európában is mérsékeltebb csökkenést értek el. Legrosszabbul az ingatlanpiaci (-40,1%) illetve a tech papírok (-28,4%) szerepeltek.

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.