



**Független könyvvizsgálói jelentés  
az Amundi Közép-Európai Részvény Alap  
2023. december 31-i  
éves jelentéséről**

Amundi Közép-Európai Részvény Alap - K20 - 2023.12.31.



## Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



KPMG Hungária Kft.    Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.            Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest      E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                Internet: kpmg.hu

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap („az Alap”) 2023. 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 2023. 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 Könyvvizsgálati 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az Amundi 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.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap - K20 - 2023.12.31.

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 könyvvizsgálatával 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 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 megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

*Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 007332

# **AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap**

## **2023.évi Éves jelentése**

Dátum: 2024. április 18.

**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 2023. 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 (nem aktív)  
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 2023.12.29-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	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	8 145 487 502	97,90%	10 226 239 315	99,83%
EGYÉB ESZKÖZÖK	662 853	0,01%	411 708	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	189 725 460	2,28%	33 662 204	0,33%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 335 875 815	100,19%	10 260 313 227	100,16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 820 775	-0,19%	-16 285 195	-0,16%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 320 055 040	100,00%	10 244 028 032	100,00%

#### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	247 049 086	209 560 341
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	401 300 766	406 903 820
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	11 524 915	12 013 750

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	11,345141	14,442679
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	13,419821	17,306755
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	11,441620	14,585854



#### IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2023/A MÁK	HU0000402383	207 871 180	0	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	89 844 400	0	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	0	96 872 600	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	52 286 600	52 142 700	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	0	150 332 850	✓				✓
ALLEGRO SA	LU2237380790	287 415 732	418 047 312	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	227 299 200	32 022 600	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAAACNOR1	262 506 179	359 754 244	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	362 051 286	627 946 484	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	557 659 431	780 507 844	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	69 107 997	144 240 300	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	458 512 439	649 247 988	✓				
D240320	HU0000524814	0	147 901 200	✓	✓	✓		✓
D240626	HU0000524756	0	198 773 535	✓		✓		✓
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	463 949 388	570 436 234	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	788 010 359	903 478 134	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	226 663 311	0	✓				
Hidroelectrica SA	RO4Q0Z5R01B6	0	287 204 486	✓		✓		
HRVATSKA TELECOM	HRHT00RA00005	77 970 924	77 433 715	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	403 472 324	389 495 228	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	254 556 056	318 064 774	✓				
KRKA	SI0031102120	249 475 825	314 151 374	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	47 091 846	82 952 342	✓				
MOL (125 ) részvény	HU0000153937	399 776 484	472 088 952	✓				
MONETA	CZ0008040318	78 463 922	139 385 425	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	191 057 361	233 525 803	✓				
OTP részvény	HU0000061726	623 089 410	903 902 200	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	653 987 438	698 654 846	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	509 781 824	586 672 075	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	351 944 900	378 700 000	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSGNACNOR3	124 546 950	57 041 465	✓				
Societatea Nationala Nuclearelectrica	ROSNNEACNOR8	16 349 439	62 458 168	✓				
TALLINNA SADAM	EE3100021635	12 697 479	0	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	93 463 498	92 804 437	✓				
WABERERS	HU0000120720	4 584 320	0	✓				
		<b>8 145 487 502</b>	<b>10 226 239 315</b>					

#### Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.12.31-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	
	2022.12.31	2023.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,72%	98,23%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	1,44%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	6,18%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,20%	6,30%

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:**

	2022.12.31	2023.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	4,20%	6,30%
Részvények	93,52%	93,37%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,28%	0,33%
<b>Összesen eszközök</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

			2022.	2023.
	a) befektetésekből származó jövedelem:		805 033	995 800
	b) egyéb bevétel:		0	0
	c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-96 126	-102 135
	d) a letétkezelő díjai:		-13 790	-15 829
	e) egyéb díjak és adók:			
		bizományosi díj:	0	0
		bankköltség:	-2 018	-2 443
		felügyeleti díj:	-2 774	-3 205
		egyéb költség és ráfordítás:	-79 690	-120 246
	f) nettó jövedelem:		610 635	751 942
	g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
		újra befektetett jövedelem:	610 635	751 942
	h) a tőkeszámla változása *:		-78 363	-426 065
	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)**

	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
Dátum	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
2023.12.31	3 026 612 692	14,442679	7 042 184 536	17,306755	175 230 805	14,585854

**VII. A származtatott ügyletek bemutatása**

Az Alapnak 2023-ban 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. török, horvát,

szlovén, balti) 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 forintba 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 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 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 2023-as évre vonatkozóan 333.215.472 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	<b>Bruttó bér (Ft)</b>	<b>Juttatásban részesülők száma</b>
Meghatározott alkalmazottak	164 926 334	7
Egyéb alkalmazottak	168 289 138	16
<b>Összesen:</b>	<b>333 215 472</b>	<b>23</b>

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2023-as évre vonatkozóan bruttó 103.200.000 Ft volt, amelyből bruttó 81.580.000 Ft került kifizetésre 2024. 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 bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	60 800 000	39 180 000	21 620 000	20 843 023	60 023 023	8
Egyéb alkalmazottak	42 400 000	42 400 000	0	0	42 400 000	12
<b>Összesen:</b>	<b>103 200 000</b>	<b>81 580 000</b>	<b>21 620 000</b>	<b>20 843 023</b>	<b>102 423 023</b>	<b>20</b>

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 többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## **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:

- 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 mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2023.12.31-én 649.434.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2023-ban 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 befektetései 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) 2685.

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 sokszor is kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 3.423.201 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 512.201.402 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,46 volt.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre 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 2022.12.31-én is és 2023.12.31-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 2023-ban, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2023.12.31-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 2023-ban 2%, az „I” sorozat díja 0,70% volt.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások 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. 2023-ban az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 29.946.013 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részből 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 4.950.899 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) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

#### XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)						2022.12.31	2023.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok						0	0
1. Értékpapírok						0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete						0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet						0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek						0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>						<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>
I. Követelések						24	347
1. Követelések						24	347
2. Követelések értékesítése						0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete						0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete						0	0
II. Értékpapírok						8 144 091	10 226 779
1. Értékpapírok						7 120 698	7 603 638
2. Értékpapírok értékelési különbözete						1 023 393	2 623 141
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						2 928	17 878
2.2. egyéb értékelési különbözet						1 020 465	2 605 263
III. Pénzeszközök						186 954	32 521
1. Pénzeszközök						186 954	32 521
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete						0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás						0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékesítése						0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>						<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)							
<b>E. Saját tőke</b>						<b>8 318 442</b>	<b>10 244 067</b>
I. Induló tőke						659 877	628 502
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke						10 136 188	10 226 710
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke						-9 476 311	-9 598 208
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)						7 658 565	9 615 565
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete						3 102 348	2 707 658
2. Értékelési különbözet tartaléka						1 023 393	2 623 141
3. Előző évek(ek) eredménye						2 922 189	3 532 824
4. Üzleti év eredménye						610 635	751 942
<b>F. Céltartalékok</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>						<b>11 511</b>	<b>13 466</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek						0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek						11 511	13 466
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete						0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>						<b>1 116</b>	<b>2 114</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>						<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>

						2022.	2023.
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>						<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei						1 222 111	1 257 636
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						417 078	261 836
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						122 181	134 925
V. Egyéb ráfordítások						72 217	108 933
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>						<b>610 635</b>	<b>751 942</b>



## **XV. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti és/vagy társadalmi jellemzők átláthatósága**

### **Általános információk az Alapkezelő és az Alap tekintetében**

Az Amundi Csoport és ennek részeként az Alapkezelő tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

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

- az SFDR<sup>1</sup> 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 RTS<sup>2</sup> 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 tartalmaznak<sup>3</sup>, 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.

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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési módszer ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

- 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 Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Itt megvalósul az Alapkezelő által alkalmazott és kifejtett általános ESG integráció, kiegészülve az SFDR 10. cikk szerinti közzététele okán meghatározott kritériumrendszerrel és speciális kizárási politikákkal. Az Alap alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet<sup>4</sup> 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez.

Az Alapkezelő az adott SFDR 8. cikk szerinti Alap szintjén figyelemmel az általa kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra – amelynek bemutatását a Kezelési szabályzat 12. és 26.2. pontja tartalmazza részletesen - az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap esetében az RTS I. számú mellékletének 1. számú táblázata alapján az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutató vizsgálatra kerül. A főbb káros hatás(ok) figyelembe vételének eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba, kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése és aktív szerepvállalási politika megvalósítása.

#### **Az Alap esetében az SFDR 11. cikk szerinti az RTS 50. cikke IV. számú melléklete szerinti időszakos jelentésre vonatkozó tájékoztatás**

Az Alap esetében az RTS 50. cikke alapján a környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó információk az RTS IV. számú melléklete szerinti mintadokumentum alapján kerültek összeállításra és jelen riport I.számú mellékletében állnak rendelkezésre.

Az Alapkezelő jelen Alap esetében a rendelkezésre álló adatok – figyelemmel azok korlátozottságára is - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat ezen jelentésben és annak I. számú mellékletében szerepelteti.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

<sup>4</sup> 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

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6., cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése: AMUNDI KÖZÉP-EURÓPAI RESZVÉNY ALAP

Jogalany-azonosító:2138005UGKOCIDVTNP61

2023.12.31.

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

☒

☐

Igen

☒

☒

X Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_%

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **31,80%** -a olyan fenntartható befektetésekké történt

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok - környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása - érvényesítése érdekében az ESG módszertan alkalmazásán túl célul tűzi ki, hogy az Alap összetevőinek súlyozott átlagos ESG minősítése a referenciaindex hasonló

módszertannal számított ESG minősítésénél (a minősítéssel rendelkező eszközök körére, ún. "univerzum leképezés") magasabb legyen. Így ezen célkitűzés támogatja a meghatározott befektetési célt (tőkenövekmény elérését és az Alap, mint SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék esetében vállalt környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását is). Az Alap által megcélzott piaci referenciaindex és a fenntarthatósági szempontok érvényesítése érdekében meghatározott „ESG univerzum leképezés” megvalósulását az Amundi saját módszertana alapján méri. Az Alapkezelő törekedett arra, hogy a pénzügyi év során a befektetési politikával összhangban folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint a meghatározott piaci referenciaindex.

### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciaindexet sem, így ezeknek az eredménye nem mutatható be.

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be.

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítették, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák. A Portfólió által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatta az Amundi Csoport saját módszertana.

Az Amundi által kidolgozott ESG besorolási módszer, megteremtette a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat<sup>1</sup> és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait. A módszertan háttérét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az alkalmazott fenntarthatósági mutató az Alap ESG-pontszáma, amelyet az Alap referenciaindexének ESG-pontszámához viszonyítanak.

Az időszak végén:

- A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése: **0.257 (D)**
- A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése: **0.249 (D)**

Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékelik az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, a három ESG-dimenzió kombinációja révén:

1. **Környezeti dimenzió (E):** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
2. **Társadalmi dimenzió (S):** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.

<sup>1</sup> SFDR 2. cikk (22),...**Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

3. **Vállalatirányítási szempontok (G):** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>2</sup>, 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.

● **... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

A fenti fenntarthatósági mutatók nem kerülnek összehasonlításra a korábbi időszakok mutatóival, mert az Alap SFDR 8-as termékként csak 2023-ban működött.

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekre kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezeti fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és

2) kerülnek a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság a fenti célt elősegítőnek minősüljön, legalább egy lényeges környezeti vagy társadalmi tényezőt tekintve a „legjobban teljesítőnek” kell lennie a tevékenységi területén belül.

A „legjobban teljesítő” definíciója az Amundi saját fejlesztésű ESG-módszerén alapul, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaság ESG-teljesítményének mérése. Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság „legjobban teljesítőnek” minősüljön, a három legjobb (az A-tól G-ig terjedő minősítési skálán A, B vagy C minősítést kell elérnie legalább egy lényeges környezeti, illetve társadalmi tényező vonatkozásában. A lényeges környezeti és társadalmi tényezőket ágazatonként határozzuk meg. A lényeges tényezők meghatározása az Amundi ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák nem pénzügyi adatait és kvalitatív elemzését kombinálja. A lényegesnek minősített tényezők több mint 10%-kal járultak hozzá a teljes ESG-pontszámhoz. Az energiaszektorban például az alábbiak a lényeges tényezők: kibocsátások és energia, biológiai sokféleség és szennyezés, egészség és biztonság, helyi közösségek és emberi jogok. Az ágazatok és tényezők teljesebb áttekintését az Amundi ESG szabályozási nyilatkozatában találja, a [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu) oldalon.

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légitözeledés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak. A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén értékeltük.

<sup>2</sup> 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](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

- **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:

- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.
- Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében , az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:
- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

- **Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?**

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célszó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerültek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO2-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékbá (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és

- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékbá, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

– ***A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:***

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az Amundi ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállalatiirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. A modell például rendelkezik egy külön kritériummal, a "Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása" (társadalmi dimenzió belül) elnevezéssel, amely minden ágazatra alkalmazandó az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Legalább negyedévente sor kerül az ellentmondásos ügyek ellenőrzésének („controversy monitoring”) lefolytatására, amely kiterjed az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokra. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, és egy pontszámot rendelnek hozzá az Amundi saját értékelési metodológiája alapján, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók pontszámai negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomán követése érdekében.

*[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek esetén beillesztendő nyilatkozat.]*

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.*

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*



## **Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatóját. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) 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 minimális ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó

referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az Amundi ESG-értékelési koncepciójában alkalmazott 38 kritériumot úgy terveztük, hogy azok figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az ehhez kapcsolódóan végrehajtott mérséklő intézkedések minőségét is.

- 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: vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Kapcsolódó információk megtekintése: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) és [www.amundi.com](http://www.amundi.com)





## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: a

01/01/2022 a  
31/12/2022

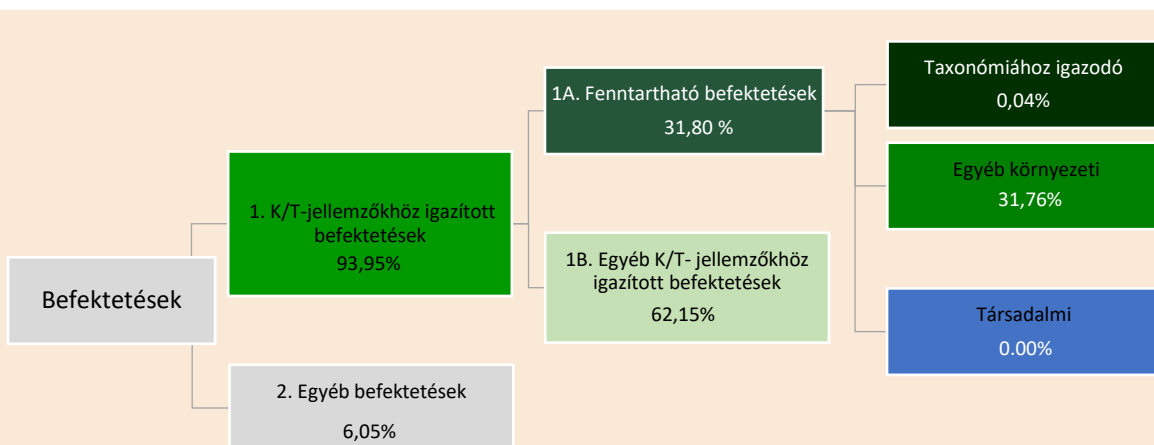
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Alszeletor	Ország	Eszközök-%-a
OTP-BANK-PLC	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Magyarország	8,83%
ERSTE-GROUP-BANK	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Ausztria	8,81%
PKO-BANK-POLSKI	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Lengyelország	7,62%
ORLEN-SA	Energia	Olaj-gáz-és-üzemanyagok	Lengyelország	6,82%
CEZ-AS	Köszolgáltatások	Elektromos-közművek	Csehország	6,34%
BANK-PEKAO-SA	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Lengyelország	6,13%
POWSZECHNY-ZAKLAD-UBEZPIECZEN	Pénzügyi-szeletor	Biztosítók	Lengyelország	5,73%
DINO-POLSKA-SA	Alapvető-fogyasztási-cikkek	Consumer-Staples-Distribution-&-Retail	Lengyelország	5,57%
MOL-HUNGARIAN-OIL-AND-GAS-PLC	Energia	Olaj-gáz-és-üzemanyagok	Magyarország	4,61%
ALLEGRO-EU-SA	Nem-alapvető-fogyasztási-cikkek	Consumer-Discretionary-Distribution-&-Retail	Luxemburg	4,08%
KGHM-POLSKA-MIED	Alapanyagok	Fémek-és-bányászat	Lengyelország	3,80%
RICHTER-GEDEON-NYRT	Egészségügy	Pharmaceuticals-Biotech-&-Life-Sciences	Magyarország	3,70%
BANCA-TRANSILVANIA	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Románia	3,51%
KOMERCNI-BANKA-AS	Pénzügyi-szeletor	Bankok	Csehország	3,11%
KRKA	Egészségügy	Pharmaceuticals-Biotech-&-Life-Sciences	Szlovénia	3,06%



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

*[Tüntesse fel az alábbi megjegyzést, ha a pénzügyi termék fenntartható befektetéseket eszközölt.]*

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Alszektor	Eszközök %-a
Pénzügyi szektor	Bankok	40,77%
Energia	Olaj, gáz és üzemanyagok	14,26%
Közellátások	Elektromos közművek	6,95%
Egészségügy	Pharmaceuticals, Biotec. & Life Sciences	6,76%

Pénzügyi-szektor	Biztosítók	6,63%
Alapvető-fogyasztási-cikkek	Consumer-Staples-Distribution-&-Retail	5,57%
Nem-alapvető-fogyasztási-cikkek	Consumer-Discretionary-&-Distribution-&-Retail	4,08%
Alapanyagok	Fémek-és-bányászat	3,80%
Egyéb	Egyéb	3,24%
Köszolgáltatások	Független-áram-és-megújuló-villamosenergia-termelők	3,11%
Államkötvények	Államkötvények	2,93%
Telekommunikáció	Telekommunikációs-szolgáltatások	1,57%
Egyéb-likvid-eszközök	Egyéb-likvid-eszközök	0,34%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld



## A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, azonban a jelentéstételi időszakban Alap 0,04%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez. A befektetést fogadó Alapnak a fent említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez való igazodását a forgalom (vagy bevételek) és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatok alapján mérik.

Az Alap befektetéseinek az uniós taxonómiához való igazodásának bejelentett százalékos arányát sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

befektetéseket mutatják, -a működési költségek (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának<sup>1</sup> ?**

— Igen:

— Fosszilis

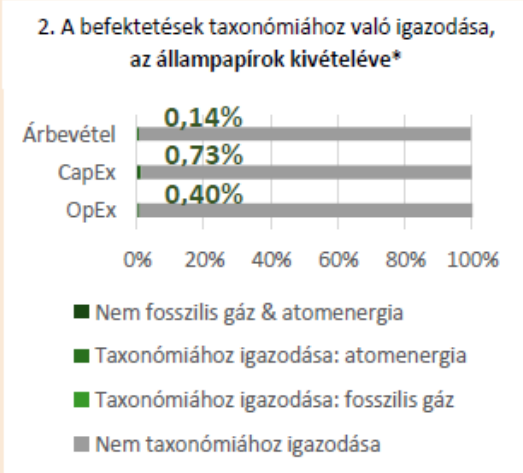
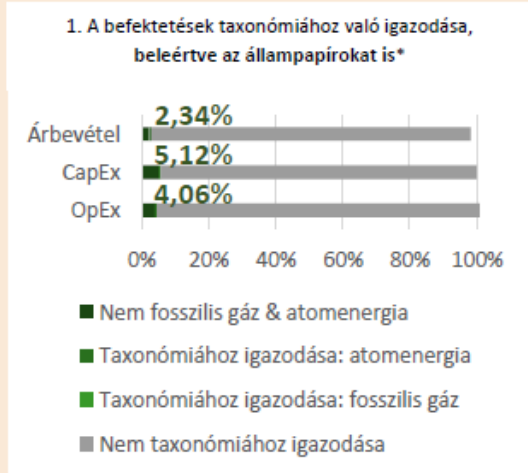
— gázba Atomenergiába



Nem

1 A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.**



\* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak. E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan. 2023.12.31. a forgalom és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatokat mutatószámként használva az Alap átmeneti tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya 0,74%, az Alap támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya pedig 1,20% volt. Az Alap ezen adatait (százalékos arány) sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Olyan környezeti cél kiűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU 202/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat).

### ● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

A korábbi referencia-időszakokra vonatkozóan nem álltak rendelkezésre megbízható adatok az EU Taxonómiához igazodó befektetések arányáról, így aváltozás még nem nyomon követhető. Az Alap környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását is előmozdítja. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, a jelentéstételi időszakban 0,04%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekbe fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez.



### **Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya **31,76%**. Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az EU taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



### **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések 0%-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.



### **Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz ( mely természetszerűen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. A nem minősített kötvények és részvények esetében is érvényesülnek a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei alapján folytatott ellentmondás szűrés alapján .



### **Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?**

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszer alkalmazta:

- **ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál** (Az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági

kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembe vételével. Ezen módszertan az előző pontokban részletesen bemutatásra kerül.

- **Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban**
- **Kizárási politikák** – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – **meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele**

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.



## Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

**A referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót

Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek (90% S&P500 Index + 10% RMAX Index) ötvözetéből áll, amelynek kiválasztása során az Alapkezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása.

### ● **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelést, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával.

### ● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése (**0.257 (D)**) a referenciaindex ESG minősítésénél (**0.249 (D)**) magasabb.

### ● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazandó.

● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Az Alap teljesítménye az alkalmazott referenciaindexhez képest:

Időszak	Alap hozama	Referenciaindex hozama
2023	27,30%	24,86%

# **AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap**

**2023.évi**

## **Éves beszámoló**

**Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.**

**BUDAPEST, 2024. március 25.**

.....



## AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2022.12.31	2023.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>
I. Követelések	24	347
1. Követelések	24	347
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	8 144 091	10 226 779
1. Értékpapírok	7 120 698	7 603 638
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 023 393	2 623 141
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2 928	17 878
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 020 465	2 605 263
III. Pénzeszközök	186 954	32 521
1. Pénzeszközök	186 954	32 521
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
<b>E. Saját tőke</b>	<b>8 318 442</b>	<b>10 244 067</b>
I. Induló tőke	659 877	628 502
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	10 136 188	10 226 710
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 476 311	-9 598 208
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 658 565	9 615 565
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	3 102 348	2 707 658
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 023 393	2 623 141
3. Előző évek(ek) eredménye	2 922 189	3 532 824
4. Üzleti év eredménye	610 635	751 942
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>11 511</b>	<b>13 466</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 511	13 466
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 116</b>	<b>2 114</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>8 331 069</b>	<b>10 259 647</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 222 111	1 257 636
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	417 078	261 836
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	122 181	134 925
V. Egyéb ráfordítások	72 217	108 933
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>610 635</b>	<b>751 942</b>

BUDAPEST, 2024. március 25.

.....

## 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 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 más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) 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 hozamígéretet 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 2023. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 950 eFt, bruttó 1.207 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](http://www.amundi.hu)

### 2. Számviteli politika:

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

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

#### Értékpapírok értékelése és elszámolása:

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

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

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbségeként 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 tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

#### Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2023.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2024. 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:	628 502 eFt.
Az alap 2023. évi tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) :	9 615 565 eFt.
Az Alap 2023.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	29,30% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) 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	1 700	347
Értékpapírok	10 172 036	10 226 779
Pénzeszközök	32 535	32 521
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	10 206 271	10 259 647
Kötelezettségek	1 353	13 466
Passzív elhatárolások	16 354	2 114
Nettó eszközérték / Saját tőke	10 188 564	10 244 067
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	209 581 169	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	406 903 820	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	12 016 946	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	14,442679	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	17,306755	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	14,585854	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		628 501 935
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		10 244 067

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2023.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2024/C	10 000	85 607	473	0	11 031	97 111
2027/B	50 000 000	49 450	1 181	0	1 504	52 135
2032/B	150 000 000	144 100	1 668	0	4 513	150 281
<b>Államkötvények:</b>		<b>279 157</b>	<b>3 322</b>	<b>0</b>	<b>17 048</b>	<b>299 527</b>
D240320	150 000 000	143 820	3 465	0	852	148 137
D240626	205 000 000	183 679	11 091	0	4 128	198 898
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>327 499</b>	<b>14 556</b>	<b>0</b>	<b>4 980</b>	<b>347 035</b>
ALTEO (12,5) ENERGIASZOLGÁ	11 236	6 503	0	0	25 520	32 023
MAGYAR TELEKOM	121 631	46 007	0	0	36 945	82 952
MOL (125)	167 052	374 475	0	0	97 614	472 089
OTP TÖRZS (100)	57 209	645 131	0	0	258 772	903 903
RICHTER - 100	43 280	267 970	0	0	110 730	378 700
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 340 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>529 581</b>	<b>1 869 667</b>
ALLEGRO SA	142 487	493 828	0	41 486	-117 267	418 047
BANCA TRANS	192 711	314 401	0	13 646	31 707	359 754
BANK PEAKAO	46 909	274 599	0	52 181	301 166	627 946
BANK PKO BP	176 180	381 454	0	63 644	335 410	780 508
BRDG BANK	104 602	110 505	0	3 879	29 857	144 241
CEZ	43 757	433 032	0	57 546	158 669	649 247
DINO POLSKA	14 064	428 077	0	24 032	118 327	570 436
ERSTE EUR	64 261	623 549	0	49 243	230 686	903 478
HIDROELECTRICA SA	29 159	266 092	0	-1 274	22 387	287 205
HRVATSKE TELECOM EUR	7 410	75 088	0	-84	2 430	77 434
KGHM	36 056	343 831	0	37 435	8 229	389 495
KOMERCNI BANKA	28 360	276 755	0	27 250	14 060	318 065
KRKA	7 461	213 081	0	24 472	76 598	314 151
MONETA	96 199	113 480	0	1 509	24 397	139 386
OMV PETROM	5 282 460	159 127	0	3 096	71 303	233 526
PKN	121 155	606 323	0	40 279	52 052	698 654
PZU - POW. ZAK. UBE.	140 971	364 888	0	62 487	159 297	586 672
ROMGAZ	14 796	51 510	0	1	5 531	57 042
SOCIETATEA NATIONALA NUC	16 531	56 966	0	-1 159	6 651	62 458
VIENNA INS	9 149	70 310	0	4 976	17 519	92 805
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>5 656 896</b>	<b>0</b>	<b>504 645</b>	<b>1 549 009</b>	<b>7 710 550</b>
<b>Értékpapírok minősszesen:</b>		<b>7 603 638</b>	<b>17 878</b>	<b>504 645</b>	<b>2 100 618</b>	<b>10 226 779</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének 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
<b>Államkötvények:</b>		<b>342 973</b>	<b>2 928</b>	<b>0</b>	<b>2 704</b>	<b>348 605</b>
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
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 374 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279 266</b>	<b>1 653 785</b>
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
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>5 403 206</b>	<b>0</b>	<b>594 372</b>	<b>144 123</b>	<b>6 141 701</b>
<b>Értékpapírok minősszesen:</b>		<b>7 120 698</b>	<b>2 928</b>	<b>594 372</b>	<b>426 093</b>	<b>8 144 091</b>

## 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.		669 407 930	103 181 599	112 712 629	659 876 900
2023.	Január	659 876 900	38 006 881	30 981 569	666 902 212
	Február	666 902 212	545 651	5 185 926	662 261 937
	Március	662 261 937	1 837 559	5 923 852	658 175 644
	Április	658 175 644	26 733 967	11 762 115	673 147 496
	Május	673 147 496	1 498 409	7 859 392	666 786 513
	Június	666 786 513	4 179 589	11 487 808	659 478 294
	Július	659 478 294	615 339	17 413 194	642 680 439
	Augusztus	642 680 439	6 372 177	4 923 752	644 128 864
	Szeptember	644 128 864	433 285	5 450 633	639 111 516
	Október	639 111 516	3 343 048	2 289 559	640 165 005
	November	640 165 005	1 468 617	11 600 151	630 033 471
	December	630 033 471	5 487 711	7 019 247	<b>628 501 935</b>
Mindösszesen az Alap indulásától:			<b>10 226 710 053</b>	<b>9 598 208 118</b>	

## 6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2022.	2023.
Kamatkövetelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2022.	2023.
MNB díj	688	851
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvelés	0	660
Könyvvizsgálati díj	428	603
<b>Összesen</b>	<b>1 116</b>	<b>2 114</b>

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

	2022.	2023.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	433 700	350 462
Deviza árfolyamnyereség	287 992	175 495
Értékpapírok kapott kamata	28 427	75 828
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-21 856	-18 010
Kapott osztalék	475 794	663 889
Banki lekötések kamatai	17 064	9 937
Egyéb pénzügyi bevétel	990	35
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 222 111</b>	<b>1 257 636</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	396 457	236 990
Deviza árfolyamveszteség	20 451	24 844
Fizetett kamat	170	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	2
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>417 078</b>	<b>261 836</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>659 877</b>	<b>0</b>	<b>31 375</b>	<b>628 502</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	3 102 348	0	394 690	2 707 658
Értékelési különbözet:	1 023 393	1 599 748	0	2 623 141
Eredménytartalék:	3 532 824	751 942	0	4 284 766
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>7 658 565</b>	<b>2 351 690</b>	<b>394 690</b>	<b>9 615 565</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>8 318 442</b>	<b>2 351 690</b>	<b>426 065</b>	<b>10 244 067</b>

## 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	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	96 126	102 135
Letétkezelői díj	13 790	15 829
Forgalmazási költség	3 957	4 580
MNB (felügyeleti) díj	2 774	3 205
Könyvvizsgálat	857	1 207
Könyvelés	0	2 146
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	2 603	3 354
Bankköltség	2 018	2 443
Egyéb költség	56	26
<b>Költségek összesen:</b>	<b>122 181</b>	<b>134 925</b>

## 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:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31
Saját tőke:	8 318 441 572	10 244 066 490
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	12,606051	16,299181
Darabszám:	659 876 900	628 501 935

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2022.		2023.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b> Futamidő:	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>12 627</b>	<b>100,00</b>	<b>15 580</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	8 303	65,76	9 509	61,04
Letétkezelői díj miatt	1 736	13,75	1 461	9,38
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	989	7,83	1 225	7,86
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	616	4,88	2 169	13,92
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	983	7,78	1 216	7,80
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>12 627</b>	<b>100,00</b>	<b>15 580</b>	<b>100,00</b>

eFt

	2022.12.31.		2023.12.31.	
II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>186 954</b>	<b>2,24</b>	<b>32 521</b>	<b>0,32</b>
. Unicredit bankszámla HUF	184 237	2,21	31 523	0,31
. Unicredit deviza bankszámlák	2 717	0,03	998	0,01
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>347</b>	<b>0,00</b>
. Követelés befizetett forgalmazásból	24	0,00	347	0,00
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> Deviza-nem	<b>8 144 091</b>	<b>97,76</b>	<b>10 226 779</b>	<b>99,68</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>348 605</b>	<b>4,19</b>	<b>646 562</b>	<b>6,30</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>348 605</b>	<b>4,19</b>	<b>299 527</b>	<b>2,92</b>
2023/A HUF	208 150	2,50	0	0,00
2024/B HUF	89 805	1,08	0	0,00
2024/C HUF	0	0,00	97 111	0,95
2027/B HUF	50 650	0,61	52 135	0,51
2032/B HUF	0	0,00	150 281	1,46
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>347 035</b>	<b>3,38</b>
D240320 HUF	0	0,00	148 137	1,44
D240626 HUF	0	0,00	198 898	1,94
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>7 795 486</b>	<b>93,57</b>	<b>9 580 217</b>	<b>93,38</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>1 653 785</b>	<b>19,86</b>	<b>1 869 667</b>	<b>18,22</b>
ALTEO (12,5) ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. HUF	227 299	2,73	32 023	0,31
MAGYAR TELEKOM HUF	47 092	0,57	82 952	0,81
MOL (125) HUF	0	0,00	472 089	4,60
MOL TÖRZS HUF	399 776	4,80	0	0,00
OTP TÖRZS (100) HUF	623 089	7,48	903 903	8,81
RICHTER - 100 HUF	351 945	4,22	378 700	3,69
WABERERS HUF	4 584	0,06	0	0,00

		2022.12.31.		2023.12.31.		eFt
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>6 141 701</b>	<b>73,71</b>	<b>7 710 550</b>	<b>75,16</b>	
ALLEGRO SA	PLN	287 415	3,45	418 047	4,07	
BANCA TRANS	RON	262 506	3,15	359 754	3,51	
BANK PEAKAO	PLN	362 052	4,35	627 946	6,12	
BANK PKO BP	PLN	557 660	6,69	780 508	7,61	
BRDG BANK	RON	69 108	0,83	144 241	1,41	
CEZ	CZK	458 512	5,50	649 247	6,33	
DINO POLSKA	PLN	463 950	5,57	570 436	5,56	
ERSTE EUR	EUR	788 011	9,46	903 478	8,81	
FONDUL	RON	226 663	2,72	0	0,00	
HIDROELECTRICA SA	RON	0	0,00	287 205	2,80	
HRVATSKE TELECOM EUR	EUR	77 971	0,94	77 434	0,75	
KGHM	PLN	403 473	4,84	389 495	3,80	
KOMERCNI BANKA	CZK	254 556	3,06	318 065	3,10	
KRKA	EUR	249 475	2,99	314 151	3,06	
MONETA	CZK	78 463	0,94	139 386	1,36	
OMV PETROM	RON	191 058	2,29	233 526	2,28	
PKN	PLN	653 988	7,85	698 654	6,81	
PZU - POW. ZAK. UBE.	PLN	509 782	6,12	586 672	5,72	
ROMGAZ	RON	124 547	1,49	57 042	0,55	
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	RON	16 349	0,20	62 458	0,61	
TALLINA SADAM	EUR	12 698	0,15	0	0,00	
VIENNA INS	EUR	93 464	1,12	92 805	0,90	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>8 331 069</b>	<b>100,00</b>	<b>10 259 647</b>	<b>100,00</b>	

## 13. Cash flow alakulása 2022-2023. években

adatok eFt-ban

	2022.	2023.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>110 909</b>	<b>14 855</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	106 414	12 225
2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 284 524	1 599 748
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	5 936	-323
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 284 524	-1 599 748
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 341	1 955
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-100	998
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-176 457</b>	<b>256 777</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 530 039	-3 564 457
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 849 361	3 081 517
19. Kapott hozamok +	504 221	739 717
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-78 364</b>	<b>-426 065</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 281 033	1 242 246
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 359 397	-1 668 311
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-143 912</b>	<b>-154 433</b>

## 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**

## **2023. évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2024. április 18.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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



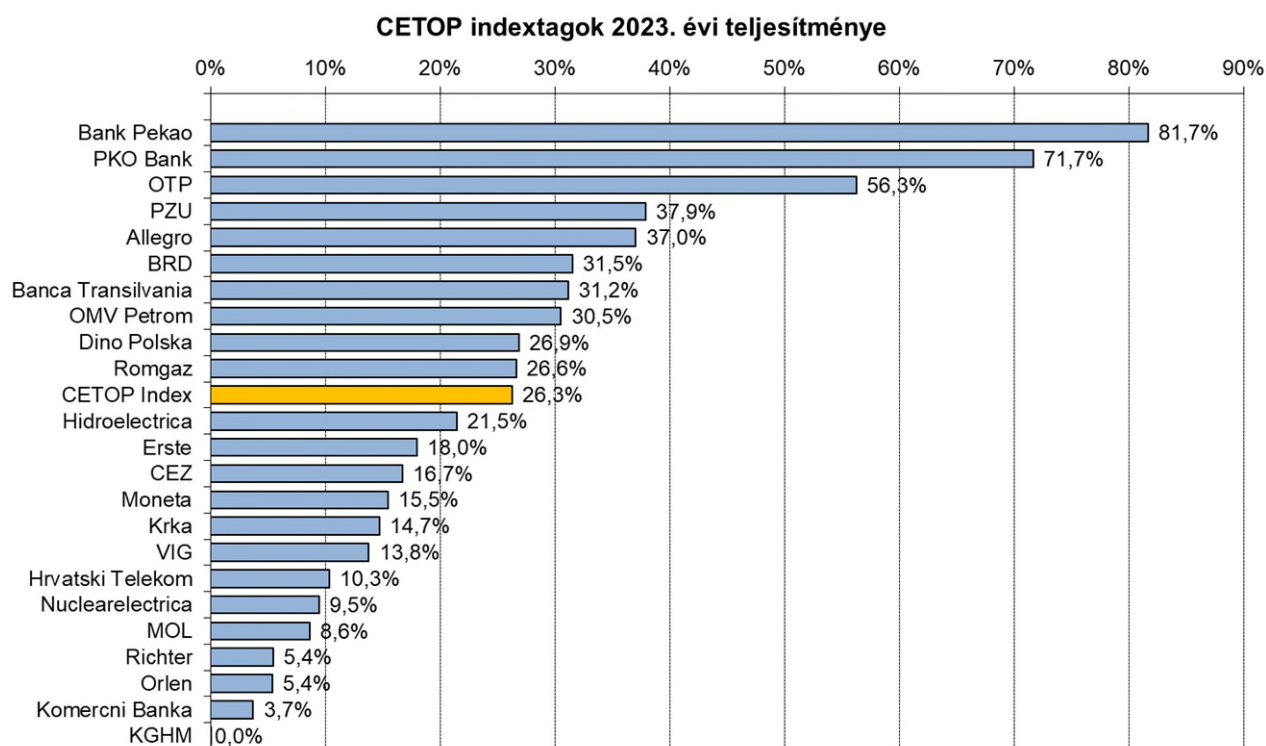
## I. Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

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 forintba átszámított értékei az irányadóak.

## II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok



Forrás: Bloomberg

Kiváló éves teljesítménnyel zártak a régiós papírok is, ráadásul egyik papír sem vesztett az értékéből az év elejéhez képest. A CETOP 26,3%-ot emelkedett egy év alatt forintban számítva, amivel messze felülteljesítette a nyugat-európai papírok 9,2%-os eredményét. A régiós papírok nem kezdték az évet túl pozitívan, az első negyedévben a CETOP csökkenést ért el, azonban utána egy őszi megtorpanást leszámítva dinamikusan emelkedve év végéig pozitív teljesítményt mutatott, amivel a tavalyi 15%-os esésén felül is tudott emelkedést produkálni. A régiós indexeket nézve egyértelműen a magyar BUX teljesített a legjobban, amely 38%-ot emelkedett egy év alatt. Azonban a többi ország sem szégyenkezhet, a román BET 32%-kal növelte értékét, a lengyel WIG20 31%-kal emelkedett, a cseh PX pedig 18%-os eredménnyel teljesített „alul”.

Az év legelején a csökkenő gáz- és energiaárak jó hírt jelentenek a régiónak, azonban a hangulat hamar megromlott. Magyarország technikai recesszióba süllyedt 2022 végén a februári előzetes számok alapján, de Lengyelországban is negatív meglepetést okoztak a negyedik negyedéves GDP adatok. Románia ezzel szemben a vártnál jobban tudott növekedni az év végén. Márciusban a romló nemzetközi piaci hangulat a bankválság nyomán a régiót is elérte, amit erősített az is, hogy a régiókat pedig azért is érintette különösen, mivel jelentősen felülreprezentált a részvények között a bankszektor. A második negyedévben ezek a folyamatok megfordultak, a bankszektor is visszapattant a régióban. A gazdasági teljesítmény azonban az év többi részében sem volt túl jó a térségben, Magyarország mellett Csehország is technikai recesszióba került, és az infláció is csak lassabb ütemben, a nyugati országokhoz képest magasabb szintről csökkent. Fontos esemény volt az év második felében a lengyelországi választás, ahol az ellenzéknek sikerült felülkerekednie Donald Tusk vezetésével, aminek következtében a blokkolt uniós forrásokhoz is hozzájuthat az ország. Az év végén egyébként Magyarországnak is sikerült a blokkolt forrásainak egy részét felszabadítania.

Egyértelműen a pénzügyi szektor szerepelt a legjobban a régióban, kiemelkedően teljesítettek a lengyel Pekao és PKO bankok, rendre 82% és 72%-os teljesítménnyel közel megkétszerezték értéküket. Az OTP 56%-ot tudott emelkedni. A sorban a román bankok következtek, a BRD és a Banca Transilvania is 30% körüli emelkedéssel zárt, az Erste már alulteljesítette az átlagot a 18%-ot eredményével, a cseh bankok pedig ennél is szerényebben szerepeltek, a Moneta 15%-ot, míg a Komerční 4%-ot ért el. A biztosítók is jól szerepeltek, a PZU 38%-kal, a VIG pedig 14%-kal zárt magasabban év elejéhez képest. Vegyesen szerepeltek és inkább alulteljesítettek az energiapapírok, az Orlen 5%-kal, a MOL pedig 9%-kal emelkedett, Romániában viszont jobban teljesített az energiaipar, mivel a Romgaz 27%-os, az OMV Petrom pedig 31%-os teljesítménnyel zárt. Átlag felett teljesített az e-kereskedelmi Allegro, míg átlag alatt szerepeltek a gyógyszeripari cégek illetve a közművek, valamint az alapanyagsektorban működő, a régióban egyedül 0%-os teljesítménnyel záró KGHM.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.