



**Független könyvvizsgálói jelentés  
az Amundi Közép-Európai Részvény Alap  
2021. december 31-i  
éves jelentéséről**



## Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3. VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3.XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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 könyvvizsgálataért 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 Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, 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 kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) 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 kérdések*

Az Alap 2020. évi éves jelentését más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2021. április 28-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

### *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. 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.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap - K20 - 2021.12.31.



Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk 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 felelőségei 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 felelőségei*

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 ésszerű 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 ésszerűségét.
- 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, 2022. április 22.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Mitták Zoltán

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007298



# **AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap 2021.évi Éves jelentése**

Dátum: 2022. április 22.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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

**Amundi**  
**ASSET MANAGEMENT**

*Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) 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 2021. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.*

## **Amundi Közép-Európai Részvény Alap alapadatai**

---

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

### **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

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

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

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, 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: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)



### 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 2021.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

#### I. Vagyonkimutatás

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

| Kategória                 | 2020.12.31    |                     | 2021.12.31    |                     |
|---------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|                           | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % | Érték (HUF)   | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUZHATHATÓ ÉRTÉKPAPIROK | 8 741 724 273 | 96,53%              | 8 747 935 924 | 96,44%              |
| EGYÉB ESZKÖZÖK            | 1 042 108     | 0,01%               | 9 535 401     | 0,11%               |
| BANKI EGYENLEGEK          | 329 565 043   | 3,64%               | 328 489 539   | 3,62%               |
| ÖSSZES ESZKÖZ             | 9 072 331 424 | 100,18%             | 9 085 960 864 | 100,17%             |
| KÖTELEZETTSÉGEK           | -16 269 108   | -0,18%              | -15 316 062   | -0,17%              |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK         | 9 056 062 316 | 100,00%             | 9 070 644 802 | 100,00%             |

#### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)            | ISIN kód     | 2020.12.31  | 2021.12.31  |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat | HU0000701891 | 325 812 450 | 291 532 837 |
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat | HU0000706668 | 508 208 607 | 363 862 288 |
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat | HU0000718184 | 13 195 797  | 14 001 786  |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték | ISIN kód     | 2020.12.31 | 2021.12.31 |
|--|--------------|------------|------------|
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat     | HU0000701891 | 9,792250   | 12,417183  |
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat     | HU0000706668 | 11,286062  | 14,498704  |
| Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat     | HU0000718184 | 9,847943   | 12,505302  |

#### IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír                               | ISIN kód     | 2020.12.31    | 2021.12.31    | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|--|--------------|---------------|---------------|---|---|---|--------------------------------|---|
| ALLEGRO SA                               | LU2237380790 | 0             | 301 074 270   | ✓   |   |   |                                |   |
| ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT) | HU0000155726 | 91 132 560    | 213 522 560   | ✓   |   |   |                                |   |
| AVAST PLC                                | GB00BDD85M81 | 480 911 941   | 530 358 598   | ✓   |   |   |                                |   |
| Banca Transilvania                       | ROTLVAACNOR1 | 247 792 700   | 284 422 706   | ✓   |   |   |                                |   |
| Bank Peakao-PLPEKAO00016                 | PLPEKAO00016 | 279 699 233   | 448 488 348   | ✓   |   |   |                                |   |
| BANK PKO BP                              | PLPKO0000016 | 629 092 594   | 625 530 453   | ✓   |   |   |                                |   |
| BRDG BANK                                | ROBRDBACNOR2 | 137 245 747   | 105 557 164   | ✓   |   |   |                                |   |
| CD PROJEKT SA                            | PLOPTTC00011 | 410 179 095   | 330 321 478   | ✓   |   |   |                                |   |
| CEZ - CZ0005112300                       | CZ0005112300 | 396 089 266   | 607 865 840   | ✓   |   |   |                                |   |
| DINO POLSKA SA                           | PLDINPL00011 | 437 888 556   | 0             | ✓   |   |   |                                |   |
| ERSTE EUR                                | AT0000652011 | 823 431 887   | 899 879 913   | ✓   |   |   |                                |   |
| EUROBANK ERGASIAS SA                     | GRS323003012 | 36 188 505    | 56 343 481    | ✓   |   |   |                                |   |
| FONDUL PROPRIETATEA SA                   | ROFPTAACNOR5 | 130 870 242   | 220 444 594   | ✓   |   |   |                                |   |
| HRVATSKE TELECOM                         | HRHT00RA0005 | 109 316 715   | 113 458 979   | ✓   |   |   |                                |   |
| HUUUGE INC                               | US44853H1086 | 0             | 23 998 916    | ✓   |   | ✓   |                                |   |
| InPost SA                                | LU2290522684 | 0             | 13 601 281    | ✓   |   |   |                                |   |
| KGHM - PLKGHM000017                      | PLKGHM000017 | 594 753 259   | 371 265 428   | ✓   |   |   |                                |   |
| KOMERCNI BANKA - CZ0008019106            | CZ0008019106 | 263 965 282   | 307 118 104   | ✓   |   |   |                                |   |
| KRKA                                     | SI0031102120 | 267 950 870   | 225 329 850   | ✓   |   |   |                                |   |
| Magnit PJSC SPON GDR                     | US55953Q2021 | 0             | 68 306 273    | ✓   |   |   |                                |   |
| MAGYAR TELECOM RT.                       | HU0000073507 | 84 275 640    | 8 277 734     | ✓   |   |   |                                |   |
| MOL (125 ) részvény                      | HU0000153937 | 461 829 390   | 412 907 040   | ✓   |   |   |                                |   |
| MONETA                                   | CZ0008040318 | 183 827 543   | 131 823 720   | ✓   |   |   |                                |   |
| OMV PETROM SA                            | ROSNPPACNOR9 | 135 485 827   | 206 704 905   | ✓   |   |   |                                |   |
| OTP részvény                             | HU0000061726 | 868 880 960   | 678 740 800   | ✓   |   |   |                                |   |
| OMV                                      | AT0000743059 | 28 014 589    | 0             | ✓   |   |   |                                |   |
| PHILIP MORRIS - CS0008418869             | CS0008418869 | 207 495       | 0             | ✓   |   |   |                                |   |
| PKN - PLPKN0000018                       | PLPKN0000018 | 442 243 251   | 424 246 538   | ✓   |   |   |                                |   |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń            | PLPZU0000011 | 512 967 312   | 435 637 871   | ✓   |   |   |                                |   |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL                 | AT0000606306 | 0             | 0             | ✓   |   |   |                                |   |
| RICHTER GEDEON NYRT.                     | HU0000123096 | 464 531 280   | 423 869 226   | ✓   |   |   |                                |   |
| ROMGAZ SNG RO RON                        | ROSNNGACNOR3 | 114 301 880   | 118 616 609   | ✓   |   |   |                                |   |
| TALLINNA SADAM                           | EE3100021635 | 22 232 912    | 23 192 543    | ✓   |   |   |                                |   |
| Vienna Insurance Group AG                | AT0000908504 | 86 427 732    | 95 997 269    | ✓   |   |   |                                |   |
| WABERERS                                 | HU0000120720 | 0             | 9 576 880     | ✓   |   |   |                                |   |
| X5 RETAIL GROUP                          | US96387E2054 | 0             | 31 356 554    | ✓   |   |   |                                |   |
|  |              | 8 741 724 273 | 8 747 935 924 |   |   |   |                                |   |

#### Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01-2021.12.31-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 |            |
|---|-----------------------------------|------------|
|   | 2020.12.31                        | 2021.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 96,36%                            | 96,28%     |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00%                             | 0,00%      |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír                      | -                                 | 0,41%      |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0,00%                             | 0,00%      |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0,00%                             | 0,00%      |

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

**Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:**

|                                       | 2020.12.31     | 2021.12.31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 0,00%          | 0,00%          |
| Részvények                            | 96,36%         | 96,28%         |
| Repo megállapodások                   | 0,00%          | 0,00%          |
| Kollektív befektetési értékpapírok    | 0,00%          | 0,00%          |
| Származékos ügyletek                  | 0,00%          | 0,00%          |
| Bankbetétek és követelések            | 3,64%          | 3,72%          |
| <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:**

| A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:  |  | 2020.      | 2021.      |
|--|--|------------|------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem:   |  | 213 090    | 808 202    |
| b) egyéb bevétel:  |  | 0          | 0          |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj):   |  | -98 234    | -107 257   |
| d) a letétkezelő díjai:  |  | -16 591    | -15 648    |
| e) egyéb díjak és adók:  |  |            |            |
|  | bizományosi díj:                       | 0          | 0          |
|  | bankköltség:                           | -112       | -1 628     |
|  | felügyeleti díj:                       | -2 861     | -3 111     |
|  | egyéb költség és ráfordítás:           | -38 218    | -64 558    |
| f) nettó jövedelem:  |  | 57 074     | 616 000    |
| g)   | felosztott jövedelem (fizetett hozam): | 0          | 0          |
|  | újra befektetett jövedelem:            | 57 074     | 616 000    |
| h) a tőkeszámla változása *:   |  | -1 469 693 | -2 143 254 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:  |  | 0          | 0          |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak) |  | 0          | 0          |

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

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)**

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

**VII. A származtatott ügyletek bemutatása**

Az Alapnak 2021-ben nem voltak származékos ügyletei.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

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

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

## IX. Javadalmazási politika

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
  1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
  2. visszatartás;
  3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2021 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
  - Vezérigazgató
  - Befektetési igazgató
  - Alapkezelők
  - Kockázatkezelési igazgató
  - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Közép-Európai Részvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2021-es évre vonatkozóan 256.859.560 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2021-ben aktív létszámot figyelembe véve):

|                             | Bruttó bér (Ft) | Létszám (fő) |
|-----------------------------|-----------------|--------------|
| Meghatározott alkalmazottak | 115.385.242     | 7            |
| Egyéb alkalmazottak         | 141.474.318     | 14           |
| Összesen:                   | 256.859.560     | 21           |

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2021-es évre vonatkozóan bruttó 101.150.000 Ft volt, amelyből bruttó 79.460.000 Ft került kifizetésre 2022. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi

év(ek)ből származó halasztott bónuszból 13.209.682 Ft került kifizetésre 2022. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

|                             | A teljes megítélt bónusz (Ft) | Ebből kifizetve   | Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve | Létszám (fő) |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|--|--------------|
| Meghatározott alkalmazottak | 54.225.000                    | 32.535.000        | 13.209.682                             | 7            |
| Egyéb alkalmazottak         | 46.925.000                    | 46.925.000        | 0                                      | 14           |
| <b>Összesen:</b>            | <b>101.150.000</b>            | <b>79.460.000</b> | <b>13.209.682</b>                      | <b>21</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 többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

| Javadalmazással kapcsolatos közzététel |                             | 2021.12.31   |                             |                           |                          |
|--|-----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|
|  |                             | Létszám (fő) | Rögzített javadalmazás (Ft) | Változó javadalmazás (Ft) | Összes javadalmazás (Ft) |
| <b>Összes:</b>                         |                             | 21           | 265 159 027                 | 71 041 440                | 336 200 467              |
| <b>Ebből</b>                           | Meghatározott alkalmazottak | 7            | 127 757 158                 | 34 936 440                | 162 693 598              |
|  | Egyéb alkalmazottak         | 14           | 137 401 869                 | 36 105 000                | 173 506 869              |

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

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

## X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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 rülirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2021.12.31-én 288.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2021-ben nem került sor hitel lehívására.

c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

▪ Likviditási kockázat:

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetéseinek között található tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

▪ Hitelkockázat:

Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

▪ Devizakockázat:

A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévőeszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli. Az Alap származékos ügyleteket köthet, mind fedezeti, mind üzleti célból.

▪ Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap Befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.

▪ Politikai és gazdasági kockázat

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.

A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magasabb kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvényt piacokba fekteti a tőkét.

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 stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 7.177 nap volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stresszteszttekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az Alap átlagos visszaváltása 964.277 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 558.279.726 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 12,88 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 2020.12.31-én is és 2021.12.31-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 2021-ben, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege, 2021.12.31-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 2021-ben 2%, az „I” sorozat díja 0,70% volt.

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

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

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2021-ben az Alap forgalmazóinak összesen 30.102.718 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbftv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 4.973.424 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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) értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel;

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

#### XIV. Beszámolási időszak utáni események – orosz-ukrán konfliktus

Az Alap 2021.12.31-én 1,10%-os közvetlen orosz részvénypiaci kitettséggel rendelkezett, mely kitettség 2022. február 24-i napra több lépésben 0%-ra csökkent. Ez az Alap árfolyamát érdemben nem befolyásolta. A 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági hatásai minden eszközosztályt, iparágat érintettek valamilyen formában, így az Alap befektetéseit is. Az Alapkezelő elemzése alapján a helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt lehetséges, hogy további olyan körülmények merülnek fel, melyek jelentős hatással lehetnek az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowjára.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a beszámolási időszakot követő időszakra:

| Dátum      | "A" sorozat       |           | "I" sorozat       |           | "U" sorozat       |           |
|------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|            | nettó eszközérték | árfolyam  | nettó eszközérték | árfolyam  | nettó eszközérték | árfolyam  |
| 2022.01.01 | 3 620 016 602     | 12,417183 | 5 275 531 633     | 14,498704 | 175 096 567       | 12,505302 |
| 2022.01.31 | 3 560 104 182     | 12,287007 | 5 263 046 819     | 14,362556 | 179 131 154       | 12,375673 |
| 2022.02.24 | 3 140 285 558     | 10,83993  | 4 649 773 828     | 12,681873 | 99 394 806        | 10,919161 |
| 2022.02.25 | 3 352 237 382     | 11,548664 | 4 953 960 589     | 13,511518 | 105 844 394       | 11,63312  |
| 2022.02.26 | 3 352 237 382     | 11,548664 | 4 953 960 589     | 13,511518 | 105 844 394       | 11,63312  |
| 2022.02.27 | 3 352 237 382     | 11,548664 | 4 953 960 589     | 13,511518 | 105 844 394       | 11,63312  |
| 2022.02.28 | 3 304 237 562     | 11,346357 | 4 867 698 466     | 13,276245 | 104 041 609       | 11,429465 |
| 2022.03.01 | 3 150 259 346     | 10,93488  | 4 568 228 000     | 12,795236 | 100 519 382       | 11,015016 |
| 2022.03.02 | 3 183 288 734     | 11,070555 | 4 625 073 269     | 12,954455 | 101 772 433       | 11,151728 |
| 2022.03.03 | 3 176 216 371     | 11,147271 | 4 657 289 767     | 13,044691 | 101 376 154       | 11,22905  |
| 2022.03.04 | 3 044 532 367     | 10,708026 | 4 473 934 149     | 12,531127 | 97 273 148        | 10,786624 |
| 2022.03.05 | 3 044 532 367     | 10,708026 | 4 473 934 149     | 12,531127 | 97 273 148        | 10,786624 |
| 2022.03.06 | 3 044 532 367     | 10,708026 | 4 473 934 149     | 12,531127 | 97 273 148        | 10,786624 |
| 2022.03.07 | 3 031 295 393     | 10,681873 | 4 463 484 329     | 12,501858 | 97 372 954        | 10,760403 |
| 2022.03.08 | 3 026 542 127     | 10,690029 | 4 467 051 747     | 12,51185  | 97 516 263        | 10,768661 |
| 2022.03.09 | 3 129 416 797     | 11,122859 | 4 648 084 342     | 13,018907 | 101 516 498       | 11,204717 |
| 2022.03.10 | 3 074 801 532     | 10,962357 | 4 581 038 358     | 12,831502 | 100 084 181       | 11,043076 |
| 2022.03.11 | 3 145 129 203     | 11,232422 | 4 694 062 443     | 13,148083 | 102 622 235       | 11,315173 |
| 2022.03.12 | 3 145 129 203     | 11,232422 | 4 694 062 443     | 13,148083 | 102 622 235       | 11,315173 |
| 2022.03.13 | 3 145 129 203     | 11,232422 | 4 694 062 443     | 13,148083 | 102 622 235       | 11,315173 |
| 2022.03.14 | 3 145 129 203     | 11,232422 | 4 694 062 443     | 13,148083 | 102 622 235       | 11,315173 |
| 2022.03.15 | 3 145 129 203     | 11,232422 | 4 694 062 443     | 13,148083 | 102 622 235       | 11,315173 |
| 2022.03.16 | 3 220 386 463     | 11,488284 | 4 801 843 426     | 13,449978 | 104 965 288       | 11,573142 |
| 2022.03.17 | 3 259 193 317     | 11,627544 | 4 860 224 281     | 13,613502 | 106 335 705       | 11,713476 |
| 2022.03.18 | 3 255 901 564     | 11,617886 | 4 856 360 261     | 13,602679 | 106 536 644       | 11,703792 |

|            |               |           |               |           |             |           |
|------------|---------------|-----------|---------------|-----------|-------------|-----------|
| 2022.03.19 | 3 255 901 564 | 11,617886 | 4 856 360 261 | 13,602679 | 106 536 644 | 11,703792 |
| 2022.03.20 | 3 255 901 564 | 11,617886 | 4 856 360 261 | 13,602679 | 106 536 644 | 11,703792 |
| 2022.03.21 | 3 260 952 028 | 11,666944 | 4 877 388 068 | 13,661578 | 107 729 358 | 11,753348 |
| 2022.03.22 | 3 293 825 180 | 11,77248  | 4 921 682 945 | 13,785648 | 108 676 513 | 11,859711 |
| 2022.03.23 | 3 266 238 555 | 11,682739 | 4 884 339 034 | 13,681048 | 108 180 194 | 11,76935  |
| 2022.03.24 | 3 269 616 301 | 11,694488 | 4 889 425 237 | 13,695294 | 108 358 628 | 11,781231 |
| 2022.03.25 | 3 259 769 558 | 11,647131 | 4 869 469 903 | 13,64032  | 107 943 093 | 11,733567 |
| 2022.03.26 | 3 259 769 558 | 11,647131 | 4 869 469 903 | 13,64032  | 107 943 093 | 11,733567 |
| 2022.03.27 | 3 259 769 558 | 11,647131 | 4 869 469 903 | 13,64032  | 107 943 093 | 11,733567 |
| 2022.03.28 | 3 280 938 203 | 11,714968 | 4 898 354 786 | 13,721232 | 108 634 668 | 11,802043 |
| 2022.03.29 | 3 371 518 440 | 12,045055 | 5 036 552 510 | 14,108351 | 111 694 813 | 12,13463  |
| 2022.03.30 | 3 335 882 878 | 11,918651 | 4 933 267 641 | 13,960791 | 111 051 525 | 12,007332 |
| 2022.03.31 | 3 310 031 084 | 11,826251 | 4 895 196 321 | 13,853052 | 110 212 792 | 11,91429  |
| 2022.04.01 | 3 340 764 956 | 11,936058 | 4 940 824 325 | 13,982176 | 111 283 797 | 12,024961 |
| 2022.04.02 | 3 340 764 956 | 11,936058 | 4 940 824 325 | 13,982176 | 111 283 797 | 12,024961 |
| 2022.04.03 | 3 340 764 956 | 11,936058 | 4 940 824 325 | 13,982176 | 111 283 797 | 12,024961 |
| 2022.04.04 | 3 346 956 815 | 11,961723 | 4 951 977 189 | 14,013738 | 111 503 721 | 12,050956 |
| 2022.04.05 | 3 300 668 398 | 11,821863 | 4 894 251 566 | 13,850379 | 110 212 465 | 11,910098 |
| 2022.04.06 | 3 265 378 296 | 11,707357 | 4 815 697 149 | 13,716714 | 108 967 515 | 11,794783 |
| 2022.04.07 | 3 278 796 550 | 11,753843 | 4 834 990 859 | 13,771668 | 109 428 471 | 11,841661 |
| 2022.04.08 | 3 261 863 690 | 11,731031 | 4 825 778 911 | 13,74543  | 109 316 734 | 11,818724 |
| 2022.04.09 | 3 261 863 690 | 11,731031 | 4 825 778 911 | 13,74543  | 109 316 734 | 11,818724 |
| 2022.04.10 | 3 261 863 690 | 11,731031 | 4 825 778 911 | 13,74543  | 109 316 734 | 11,818724 |
| 2022.04.11 | 3 286 114 090 | 11,845325 | 4 873 316 628 | 13,880833 | 110 396 331 | 11,93401  |

## XV. Mérleg és Eredménykimutatás

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)   | 2020.12.31       | 2021.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <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>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |
| I. Követelések   | 0                | 5 960            |
| 1. Követelések   | 0                | 5 960            |
| 2. Követelések értékvesztése                                     | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok   | 8 741 724        | 8 747 936        |
| 1. Értékpapírok  | 7 976 635        | 6 440 019        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 765 089          | 2 307 917        |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | 765 089          | 2 307 917        |
| III. Pénzeszközök  | 328 296          | 330 866          |
| 1. Pénzeszközök  | 328 296          | 330 866          |
| 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>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>  | <b>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |



| <b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>                                   |  |                  |                  |
|---|--|------------------|------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>  |  | <b>9 055 120</b> | <b>9 070 694</b> |
| I. Induló tőke  |  | 847 131          | 669 408          |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                     |  | 9 981 393        | 10 033 006       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                  |  | -9 134 262       | -9 363 598       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                |  | 8 207 989        | 8 401 286        |
| 1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete |  | 5 136 711        | 3 171 180        |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                              |  | 765 089          | 2 307 917        |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                     |  | 2 249 115        | 2 306 189        |
| 4. Üzleti év eredménye  |  | 57 074           | 616 000          |
| <b>F. Céltartalékok</b>   |  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                       |  | <b>13 543</b>    | <b>12 852</b>    |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                              |  | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                              |  | 13 543           | 12 852           |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete |  | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                         |  | <b>1 357</b>     | <b>1 216</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>                                       |  | <b>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |

| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>      | <b>2020.</b>        | <b>2021.</b>        |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | <b>01.01-12.31.</b> | <b>01.01-12.31.</b> |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 1 002 182           | 1 074 498           |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 789 092             | 266 296             |
| III. Egyéb bevételek                | 0                   | 0                   |
| IV. Működési költségek              | 129 923             | 137 131             |
| V. Egyéb ráfordítások               | 26 093              | 55 071              |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0                   | 0                   |
| <b>VI. Tárgyévi eredmény</b>        | <b>57 074</b>       | <b>616 000</b>      |

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





# AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

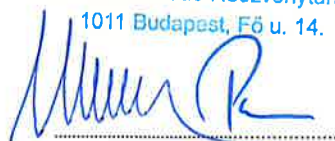
2021.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.12.31.

BUDAPEST, 2022. március 25.

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



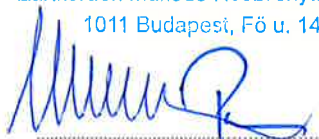
## AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)   | 2020.12.31       | 2021.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <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>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |
| I. Követelések   | 0                | 5 960            |
| 1. Követelések   | 0                | 5 960            |
| 2. Követelések értékvesztése                                     | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok   | 8 741 724        | 8 747 936        |
| 1. Értékpapírok  | 7 976 635        | 6 440 019        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 765 089          | 2 307 917        |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | 765 089          | 2 307 917        |
| III. Pénzeszközök  | 328 296          | 330 866          |
| 1. Pénzeszközök  | 328 296          | 330 866          |
| 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>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>  | <b>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)   | 2020.12.31       | 2021.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>   | <b>9 055 120</b> | <b>9 070 694</b> |
| I. Induló tőke   | 847 131          | 669 408          |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                       | 9 981 393        | 10 033 006       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                     | -9 134 262       | -9 363 598       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                   | 8 207 989        | 8 401 286        |
| 1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete | 5 136 711        | 3 171 180        |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                 | 765 089          | 2 307 917        |
| 3. Előző évek(ek) eredménye  | 2 249 115        | 2 306 189        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 57 074           | 616 000          |
| <b>F. Céltartalékok</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>  | <b>13 543</b>    | <b>12 852</b>    |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                 | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                 | 13 543           | 12 852           |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete    | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                            | <b>1 357</b>     | <b>1 216</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>  | <b>9 070 020</b> | <b>9 084 762</b> |

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)             | 2020.<br>01.01-12.31. | 2021.<br>01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 1 002 182             | 1 074 498             |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 789 092               | 266 296               |
| III. Egyéb bevételek                | 0                     | 0                     |
| IV. Működési költségek              | 129 923               | 137 131               |
| V. Egyéb ráfordítások               | 26 093                | 55 071                |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0                     | 0                     |
| <b>VI. Tárgyévi eredmény</b>        | <b>57 074</b>         | <b>616 000</b>        |

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



## 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.).

Létélkezelő: 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: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

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

Az Alap befektetési 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: Milták Zoltán (007298)

Az Alap 2021. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 675 eFt, bruttó 857 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), 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 kerül 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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra.

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

#### Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

#### Immateriális javak és tárgyi eszközök:

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

#### Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átvértékelése 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 értékek kerül alkalmazásra.

#### Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérlegsor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérlegsor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérlegsorok 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 2021.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2022. 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:

669 408 eFt.

Az alap 2021. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

8 401 286 eFt.

Az Alap 2021. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

26,77% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2022.01.04-én kalkulált és 2022.01.03-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2021.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

|   | Közzétett Nettó<br>Eszközérték | Éves<br>beszámoló |
|---|--------------------------------|-------------------|
| Hosszú lejáratú bankbetétek                   | 0                              | 0                 |
| Követelések                                   | 2 639                          | 5 960             |
| Értékpapírok                                  | 8 825 229                      | 8 747 936         |
| Pénzeszközök                                  | 335 554                        | 330 866           |
| Aktív időbeli elhatárolások                   | 0                              | 0                 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0                              | 0                 |
| Eszközök összesen                             | 9 163 421                      | 9 084 762         |
| Kötelezettségek                               | 1 954                          | 12 852            |
| Passzív elhatárolások                         | 15 191                         | 1 216             |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>         | <b>9 146 276</b>               | <b>9 070 694</b>  |
| Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat           | 291 541 400                    |                   |
| Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat           | 363 862 288                    |                   |
| Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat           | 14 004 242                     |                   |
| Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)          | 12,519747                      |                   |
| Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)          | 14,620024                      |                   |
| Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)          | 12,608739                      |                   |
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T)              |                                | 669 407 930       |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>     |                                | <b>9 070 694</b>  |

#### 4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

##### Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31-én

eFt

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

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2020.12.31-én

eFt

| Megnevezés                       | Darab     | Beszerzési érték | Kamat    | Árfolyam különbözet |                | Piaci érték      |
|----------------------------------|-----------|------------------|----------|---------------------|----------------|------------------|
|                                  |           |                  |          | deviza              | papír          |                  |
| ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ         | 97 992    | 56 713           | 0        | 0                   | 34 420         | 91 133           |
| MAGYAR TELEKOM                   | 221 778   | 94 438           | 0        | 0                   | -10 162        | 84 276           |
| MOL TÖRZS                        | 210 881   | 512 748          | 0        | 0                   | -50 919        | 461 829          |
| OTP TÖRZS (100)                  | 65 036    | 679 585          | 0        | 0                   | 189 296        | 868 881          |
| RICHTER G. TÖRZS                 | 62 437    | 372 344          | 0        | 0                   | 92 187         | 464 531          |
| <b>Belföldi részvények:</b>      |           | <b>1 715 828</b> | <b>0</b> | <b>0</b>            | <b>254 822</b> | <b>1 970 650</b> |
| AVAST                            | 222 833   | 330 282          | 0        | 32 673              | 117 957        | 480 912          |
| BANCA TRANS                      | 1 468 597 | 225 251          | 0        | 5 833               | 16 709         | 247 793          |
| BANK PEAKAO                      | 57 734    | 368 792          | 0        | 7 237               | -96 330        | 279 699          |
| BANK PKO BP                      | 276 256   | 680 527          | 0        | 29 860              | -81 295        | 629 092          |
| BRDG BANK                        | 123 162   | 122 772          | 0        | 10 194              | 4 280          | 137 246          |
| CD PROJECT                       | 18 832    | 244 455          | 0        | 21 814              | 143 910        | 410 179          |
| CEZ                              | 55 451    | 323 851          | 0        | 45 427              | 26 812         | 396 090          |
| DINO POLSKA SA                   | 19 083    | 361 727          | 0        | -9 665              | 85 827         | 437 889          |
| ERSTE EUR                        | 90 424    | 834 784          | 0        | 90 481              | -101 834       | 823 431          |
| EUROBANK                         | 171 295   | 33 290           | 0        | 645                 | 2 253          | 36 188           |
| FONDUL                           | 1 203 565 | 100 359          | 0        | 4 451               | 26 061         | 130 871          |
| HRVATSKE                         | 12 457    | 97 430           | 0        | 6 272               | 5 614          | 109 316          |
| KGHM                             | 40 989    | 296 584          | 0        | 16 975              | 281 194        | 594 753          |
| KOMERCNI BANKA                   | 28 966    | 280 471          | 0        | 18 136              | -34 652        | 263 955          |
| KRKA                             | 8 029     | 184 015          | 0        | 23 264              | 60 672         | 267 951          |
| MONETA                           | 194 906   | 162 727          | 0        | 9 419               | 11 682         | 183 828          |
| ÖMV                              | 2 325     | 26 238           | 0        | 500                 | 1 277          | 28 015           |
| PETROM                           | 4 970 340 | 131 434          | 0        | 8 291               | -4 239         | 135 486          |
| PHILIP MORRIS                    | 1         | 119              | 0        | 41                  | 47             | 207              |
| PKN                              | 96 631    | 648 885          | 0        | 24 642              | -231 283       | 442 244          |
| PZU - POW. ZAK. UBE.             | 199 923   | 584 526          | 0        | 24 807              | -96 365        | 512 968          |
| ROMGAZ                           | 54 243    | 116 887          | 0        | 6 506               | -9 091         | 114 302          |
| TALLINA SADAM                    | 33 828    | 21 342           | 0        | 2 532               | -1 642         | 22 232           |
| VIENNA INS                       | 11 380    | 84 059           | 0        | 5 654               | -3 286         | 86 427           |
| <b>Külföldi részvények:</b>      |           | <b>6 260 807</b> | <b>0</b> | <b>385 989</b>      | <b>124 278</b> | <b>6 771 074</b> |
| <b>Értékpapírok minösszesen:</b> |           | <b>7 976 635</b> | <b>0</b> | <b>385 989</b>      | <b>379 100</b> | <b>8 741 724</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           | 662 282 334          | 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.                                    | Január     | 847 130 255   | 4 344 437             | 10 613 119           | 840 861 573        |
|  | Február    | 840 861 573   | 2 045 435             | 33 411 758           | 809 495 250        |
|  | Március    | 809 495 250   | 2 384 162             | 25 887 520           | 785 991 892        |
|  | Április    | 785 991 892   | 930 781               | 53 064 278           | 733 858 395        |
|  | Május      | 733 858 395   | 3 397 444             | 5 089 060            | 732 166 779        |
|  | Június     | 732 166 779   | 7 036 646             | 21 355 695           | 717 847 730        |
|  | Július     | 717 847 730   | 5 918 607             | 21 166 903           | 702 599 434        |
|  | Augusztus  | 702 599 434   | 5 736 389             | 7 387 042            | 700 948 781        |
|  | Szeptember | 700 948 781   | 5 379 379             | 18 386 015           | 687 942 145        |
|  | Október    | 687 942 145   | 5 558 948             | 17 052 290           | 676 448 803        |
|  | November   | 676 448 803   | 3 753 876             | 12 450 123           | 667 752 556        |
|  | December   | 667 752 556   | 5 127 536             | 3 472 162            | <b>669 407 930</b> |
| <b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b> |            |               | <b>10 033 006 221</b> | <b>9 363 598 291</b> |                    |

## 6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

|                 | eFt      |          |
|-----------------|----------|----------|
|                 | 2020.    | 2021.    |
| Kamatkövetelés  | 0        | 0        |
| <b>Összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

|                     | eFt          |              |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | 2020.        | 2021.        |
| MNB díj             | 725          | 787          |
| Alapkezelés         | 0            | 0            |
| Letétkezelés        | 0            | 0            |
| Bankköltség         | 0            | 0            |
| Forgalmazás         | 0            | 0            |
| Könyvvizsgálati díj | 632          | 429          |
| <b>Összesen</b>     | <b>1 357</b> | <b>1 216</b> |

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

|   | 2020.            | 2021.            |
|---|------------------|------------------|
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége     | 550 146          | 557 592          |
| Deviza árfolyamnyereség                 | 295 722          | 203 964          |
| Kapott osztalék                         | 155 553          | 312 139          |
| Banki lekötések kamatai                 | 761              | 803              |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>1 002 182</b> | <b>1 074 498</b> |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztesége    | 738 932          | 234 611          |
| Deviza árfolyamveszteség                | 40 609           | 31 242           |
| Származtatott ügylet árfolyamvesztesége | 9 140            | 0                |
| Fizetett kamat                          | 411              | 443              |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>  | <b>789 092</b>   | <b>266 296</b>   |

## 8. Saját tőke mozgástábla:

|   | adatok eFt-ban   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Nyitó egyenleg   | Növekedés        | Csökkenés        | Záró egyenleg    |
| Induló tőke változása:                        | 847 131          | 0                | 177 723          | 669 408          |
| <b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b> |                  |                  |                  |                  |
| Jegyforgalmazás értékkülönbözete:             | 5 136 711        | 0                | 1 965 531        | 3 171 180        |
| Értékelési különbözet:                        | 765 089          | 1 542 828        | 0                | 2 307 917        |
| Eredménytartalék:                             | 2 306 189        | 616 000          | 0                | 2 922 189        |
| <b>Tőkenövekmény összesen:</b>                | <b>8 207 989</b> | <b>2 158 828</b> | <b>1 965 531</b> | <b>8 401 286</b> |
| <b>Saját tőke összesen:</b>                   | <b>9 055 120</b> | <b>2 158 828</b> | <b>2 143 254</b> | <b>9 070 694</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                        | 2020.          | 2021.          |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 01.01-12.31.   | 01.01-12.31.   |
| Alapkezelői díj            | 98 234         | 107 257        |
| Letétkezelői díj           | 16 591         | 15 648         |
| Forgalmazási költség       | 4 104          | 4 444          |
| MNB (felügyeleti) díj      | 2 861          | 3 111          |
| Könyvvizsgáló              | 917            | 857            |
| Közzététel, reklám         | 0              | 0              |
| Brókeri jutalékok          | 7 104          | 4 152          |
| Bankköltség                | 112            | 1 628          |
| Egyéb költség              | 0              | 34             |
| <b>Költségek összesen:</b> | <b>129 923</b> | <b>137 131</b> |

## 12. Portfólió jelentés:

## Alapadatok:

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

| Nettó Eszközérték számítás típusa:             | Forint        |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2020.         | 2021.         |
| Tárgynap (T):                                  | 2020.01.01.   | 2021.12.31    |
| Saját tőke:                                    | 9 055 119 799 | 9 070 694 611 |
| Egy jegyre jutó NEE az éves beszámoló alapján: | 10,689171     | 13,550324     |
| Darabszám:                                     | 847 130 255   | 669 407 930   |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. KÖTELEZETTSÉGEK   | 2020.         |               | 2021.         |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Összeg        | %             | Összeg        | %             |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő:                              | 0             | 0,00          | 0             | 0,00          |
| <b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b> | <b>14 900</b> | <b>100,00</b> | <b>14 068</b> | <b>100,00</b> |
| Alapkezelői díj miatt                                      | 8 952         | 60,09         | 9 277         | 65,95         |
| Letétkezelői díj miatt                                     | 1 297         | 8,70          | 1 318         | 9,37          |
| Bizományosi díj miatt                                      | 0             | 0,00          | 0             | 0,00          |
| Forgalmi ktg. miatt  | 1 040         | 6,98          | 1 133         | 8,05          |
| Közzétételei ktg. miatt                                    | 0             | 0,00          | 0             | 0,00          |
| Reklám ktg. miatt  | 0             | 0,00          | 0             | 0,00          |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt                    | 1 723         | 11,56         | 1 216         | 8,64          |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                  | 1 888         | 12,67         | 1 124         | 7,99          |
| <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>14 900</b> | <b>100,00</b> | <b>14 068</b> | <b>100,00</b> |

| II. ESZKÖZÖK  | 2020.12.31.      |              | 2021.12.31.      |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Összeg           | %            | Összeg           | %            |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>                | <b>328 296</b>   | <b>3,62</b>  | <b>330 866</b>   | <b>3,64</b>  |
| - Unicredit bankszámla HUF                                  | 83 080           | 0,92         | 85 650           | 0,94         |
| - Unicredit deviza bankszámlák                              | 245 216          | 2,70         | 245 216          | 2,70         |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                      | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>5 960</b>     | <b>0,06</b>  |
| - Követelés járó osztalékból                                | 0                | 0,00         | 5 823            | 0,06         |
| - Követelés befjegy forgalmazásból                          | 0                | 0,00         | 137              | 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>                         | <b>8 741 724</b> | <b>96,38</b> | <b>8 747 936</b> | <b>96,30</b> |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                       | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <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>8 741 724</b> | <b>96,38</b> | <b>8 747 936</b> | <b>96,30</b> |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>              | <b>1 970 650</b> | <b>21,72</b> | <b>1 746 994</b> | <b>19,23</b> |
| ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ HUF                                | 91 133           | 1,00         | 213 623          | 2,35         |
| MAGYAR TELEKOM HUF  | 84 276           | 0,93         | 8 277            | 0,09         |
| MOL TÖRZS HUF   | 461 829          | 5,09         | 412 907          | 4,54         |
| OTP TÖRZS (100) HUF   | 868 881          | 9,58         | 678 741          | 7,47         |
| RICHTER G. TÖRZS HUF  | 464 531          | 5,12         | 423 869          | 4,67         |
| WABERERS HUF  | 4                | 0            | 9 577            | 0,11         |

|  | 2020.12.31.      |               | 2021.12.31.      |               |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>             | <b>6 771 074</b> | <b>74,66</b>  | <b>7 000 942</b> | <b>77,07</b>  |
| ALLEGRO SA   | 0                | 0,00          | 301 074          | 3,30          |
| AVAST  | 480 912          | 5,30          | 530 358          | 5,84          |
| BANCA TRANS  | 247 793          | 2,73          | 284 423          | 3,13          |
| BANK PEAKAO  | 279 699          | 3,08          | 448 489          | 4,94          |
| BANK PKO BP  | 629 092          | 6,94          | 625 531          | 6,88          |
| BRDG BANK  | 137 246          | 1,51          | 105 558          | 1,16          |
| CD PROJECT   | 410 179          | 4,52          | 330 321          | 3,64          |
| CEZ  | 396 090          | 4,37          | 607 866          | 6,69          |
| DINO POLSKA SA   | 437 889          | 4,83          | 0                | 0,00          |
| ERSTE EUR  | 823 431          | 9,08          | 899 879          | 9,90          |
| EUROBANK   | 36 188           | 0,40          | 56 343           | 0,62          |
| FONDUL   | 130 871          | 1,44          | 220 445          | 2,43          |
| HRVATSKE   | 109 316          | 1,21          | 113 459          | 1,25          |
| HUUUGE INC   | 0                | 0,00          | 24 000           | 0,26          |
| INPOST SA  | 0                | 0,00          | 13 601           | 0,15          |
| KGHM   | 594 753          | 6,56          | 371 265          | 4,09          |
| KOMERCNI BANKA   | 263 955          | 2,91          | 307 118          | 3,38          |
| KRKA   | 267 951          | 2,95          | 225 329          | 2,48          |
| MAGNIT PJSC SPON GDR                                       | 0                | 0,00          | 68 307           | 0,75          |
| MONETA   | 183 828          | 2,03          | 131 824          | 1,45          |
| ÖMV  | 28 015           | 0,31          | 0                | 0,00          |
| PETROM   | 135 486          | 1,49          | 206 705          | 2,28          |
| PHILIP MORRIS  | 207              | 0,00          | 0                | 0,00          |
| PKN  | 442 244          | 4,88          | 424 247          | 4,67          |
| PZU - POW, ZAK, UBE.                                       | 512 968          | 5,66          | 435 638          | 4,80          |
| ROMGAZ   | 114 302          | 1,26          | 118 616          | 1,31          |
| TALLINA SADAM  | 22 232           | 0,25          | 23 192           | 0,26          |
| VIENNA INS   | 86 427           | 0,95          | 95 997           | 1,06          |
| X5 RETAIL  | 0                | 0,00          | 31 357           | 0,35          |
| <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>9 070 020</b> | <b>100,00</b> | <b>9 084 762</b> | <b>100,00</b> |

## 13. Cash flow alakulása 2020-2021. években

adatok eFt-ban

|  | 2020.             | 2021.             |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>I. Működési cash flow</b>                                       | <b>-100 343</b>   | <b>297 069</b>    |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)                       | -98 479           | 303 861           |
| 2. Elszámolt értékvesztés és visszairás                            | 0                 | 0                 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet                                 | -261 908          | 1 542 828         |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete                   | 0                 | 0                 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye               | 0                 | 0                 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása                          | 0                 | 0                 |
| 9.1. Követelések változása   | 0                 | -5 960            |
| 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása              | 261 908           | -1 542 828        |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | -1 941            | -691              |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                  | 0                 | 0                 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±              | 77                | -141              |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása         | 0                 | 0                 |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> | <b>1 281 095</b>  | <b>1 848 755</b>  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                      | -3 659 883        | -2 118 957        |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                              | 4 785 425         | 3 655 573         |
| 19. Kapott hozamok +   | 155 553           | 312 139           |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-1 469 692</b> | <b>-2 143 254</b> |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +                                 | 1 864 192         | 591 007           |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                             | -3 333 884        | -2 734 261        |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                     | 0                 | 0                 |
| <b>Pénzeszközök változása</b>                                      | <b>-288 940</b>   | <b>2 570</b>      |

## 14. Tőke- és hozamvédelem

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

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



# AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

## 2021. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2022. március 31.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



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

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

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

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

## **II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2021-es évben**

Kiváló évet zártak a magyar részvények 2021-ben. A 2020-as visszaesés után ebben az évben 20% feletti volt az emelkedés a magyar parketten, ami bár kiemelkedő, elmaradt mind a régiós, mind a nyugat-európai papírok teljesítményétől. A magyar papírok májusban kezdtek erős emelkedésbe, novemberig pedig folyamatosan rekordokat döntögetett a BUX árfolyama, jelentősen felülteljesítve a nyugat-európai indexeket is, és az egyik legjobban szereplő régió volt globálisan. Novemberben azonban megfordult a trend, és csökkenésnek indult a BUX egészen év végéig. Az indextagok közül szinte mindegyik emelkedéssel zárta az évet, mindössze az Opus és az Appennin árfolyama csökkent.

A bluechipek közül az OTP hozta a legjobb teljesítményt. A BUX-hoz hasonlóan novemberig kiválóan teljesített, folyamatosan történelmi csúcsokat döntögetve, ami után némiképp visszaesett a részvény árfolyama és végül 24%-os pluszban zárta az évet. Jelentősen hajtotta felfele az árfolyamot az inflációs környezet megváltozása, aminek következtében a magyar jegybank is elkezdte az irányadó kamatot emelni. Ez azért volt pozitív hatással a bankcsoport árfolyamára, mivel a kamatkörnyezet emelkedésével a hitelezési marzsok is megemelkednek, ami nagyobb bevételt hoz az OTP számára is. Ennek köszönhetően a részvénytőzsi rotáció megállásával – miközben a legtöbb bank árfolyama csökkent – az OTP értéke tovább tudott emelkedni. További felhajtóerő volt a bank negyedéves adatainak megjelenése, ami a második negyedévtől rendre pozitív meglepetést okozott a befektetők számára. További pozitív hír volt a vállalattal kapcsolatban az OTP további terjeszkedése: az év során az albániai és üzbejisztáni tervek mellett megállapodott a második legnagyobb szlovén bank, a Nova KBM megvásárlásáról, amivel a története legnagyobb felvásárlását ütheti nyélbe. Az OTP árfolyamát november végén az omikron variáns okozta félelem hajtotta lefelé, majd december végén tépázta meg a hír, miszerint a kormány rendelkezése alapján októberi szinten rögzítik a már felvett jelzálogfedezetű hitelek kamatait. Meglepte a bankokat és a befektetőket is a miniszterelnök bejelentése, aminek értelmében 2022 közepéig fagyasztanák be a kamatokat, ami igen rosszul érintette a hitelezőket.

A MOL árfolyamát leginkább az olajár-ingadozás határozta meg. A világgazdaság vártnál gyorsabb helyreállásával az olaj iránti kereslet is megemelkedett, ami a nyersanyag árát rekordmagasságokba emelte, ami kedvezett a MOL-nak is. Azonban az

omikron variáns megjelenése és az újabb lezárások veszélye az olaj árával együtt a MOL árfolyamára is negatív hatással volt az év végén, így összességében 15%-os emelkedéssel zárta a hónapot a részvény. Az olajcég árfolyamára az is jelentős negatív hatással volt, hogy a kormány bejelentette novemberben az üzemanyagárak befagyasztását. A 480 forintos maximum ár miatti bevételkiesés a kereskedőket – így köztük a MOL-t is – terheli. A cég negyedéves eredményei közül az első még elmaradt a várakozásoktól, azonban a második negyedévben már jelentősen felülteljesítette azokat, aminek következtében a vállalat jelentősen megemelte a 2021-es EBITDA célkitűzéseit is.

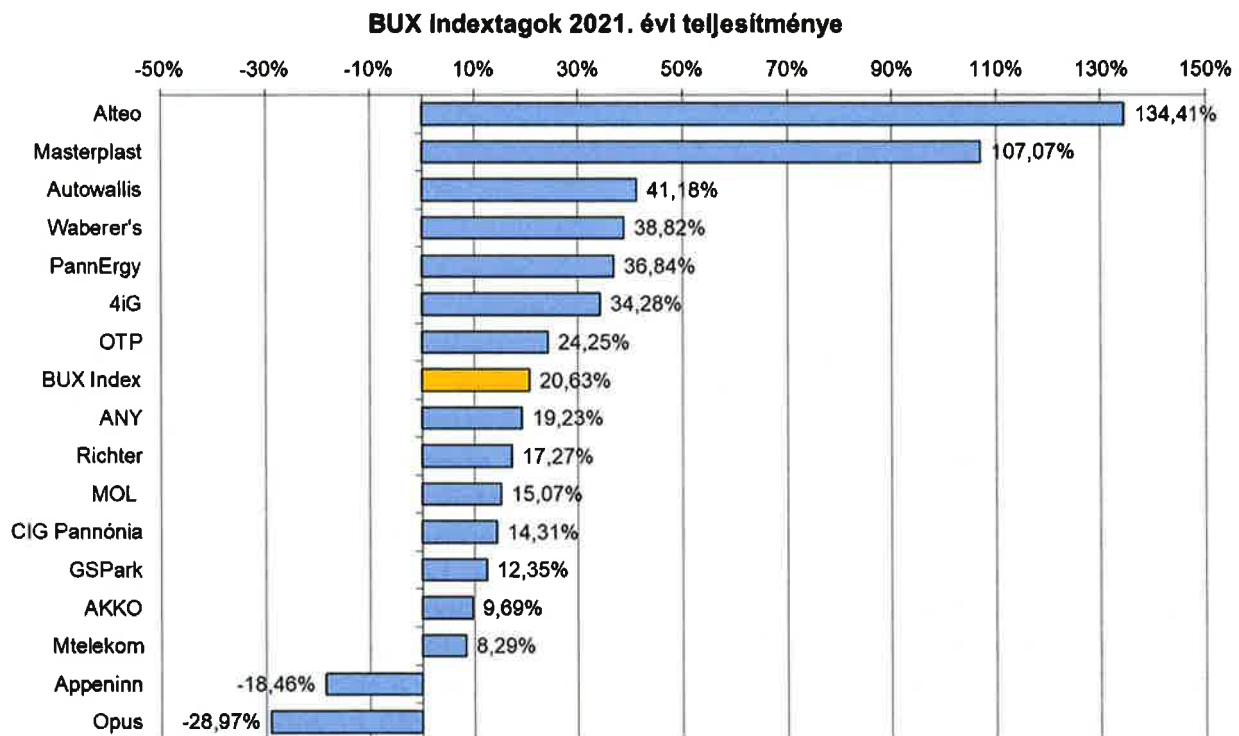
A Richter 2020-ban is emelkedéssel tudta zárni az évet, és ez nem volt másképp 2021-ben sem, miután 17%-kal, új csúcspontot megdöntve fejezte be az évet. A cég eredményessége sokat köszönhet az amerikai piacon forgalmazott Vraylar-nak, amelynek értékesítése nagy üzemben növekszik. Emellett új gyógyszerek engedélyezése is pozitív hírként szolgálhatott a befektetők számára. A vállalat előbb a Drovelis fogamzásgátló termék európai forgalmazási engedélyét szerezte meg, majd a RYEQO nevű méhmióma kezelésére szolgáló készítmény forgalmazását hagyta jóvá az Európai Bizottság, miután elfogadta Európai Gyógyszerügynökség által a készítményről kiadott pozitív véleményt. Az amerikai piacon is tovább bővül a Richter kínálata, mivel decemberben kizárólagos értékesítési és licencmegállapodást kötött egy csonttritkulás és csonttrák következtében kialakult csonttörés kezelésére alkalmazott termékről, amelyet 2025-től értékesíthet majd az Egyesült Államokban a Richter amerikai partnere. Emellett egy másik amerikai partnere, az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet tervez benyújtani a Vraylarra, mivel klinikai vizsgálatokban a major depresszió kezelésére is hatásosnak találták.

A bluechipek közül a Magyar Telekom emelkedett a legkevesebbet. A távközlési cég árfolyama mindössze 8%-kal zárt magasabban, amellyel messze elmaradt a globális telecom papírok teljesítményétől is. A vállalat pedig fontos hírral kezdte az évet, elnyert egy 15+5 éves időtartamra szóló frekvenciahasználati jogosultságot is a januári árverésen, ráadásul a frekvenciák ára jóval alacsonyabb volt, mint az elemzők által előzetesen várt 70-80 milliárdos összeg, ami kedvező fejlemény, ráadásul éveken keresztül nem is várható új frekvenciatender kiírása.

A legnagyobb emelkedést az Alteo produkálta az elmúlt év folyamán, hiszen a papír árfolyama több mint kétszeresére, 134%-kal emelkedett egy év alatt. A részvény teljesítménye tükrözi a vállalat pénzügyi eredményét, hiszen a harmadik negyedévben az EBITDA a megelőző évi érték közel háromszorosa, 3,5 milliárd forint lett. Hasonlóan szerepelt a szintén frissen a BUX indexbe kerülő Masterplast, amely a kedvező építőipari környezetből profitált, rekordmagasra emelkedtek az eredménymutatói, az árfolyama pedig 107%-ot emelkedett.

Nagy változások történtek a 4iG háza táján. A vállalat folyamatosan jelenti be a felvásárlásokat: előbb a montenegrói Telenor felvásárlásáról írt alá előzetes megállapodást, illetve az Invitechet is sikerült megvásárolnia. Augusztusban pedig berobbant a hír, miszerint a 4iG együttműködést kötött a magyar állammal az Antenna Hungária tulajdonosi jogait gyakorló, a magyar állam képviselőjében eljáró miniszterrel egy távközlési holding létrehozásáról, aminek keretében a 4iG többségi tulajdont szerez az állami tulajdonban levő Antenna Hungáriában. A cél, hogy rövid időn belül a közép-kelet-európai régió egyik meghatározó telekommunikációs holdingvállalatát hozzájuk létre. Ezt csak kismértékben tudta árnyalni, hogy miután az Antenna Hungária többségi

tulajdonával együtt a 4iG irányítása alá került a Telenor 25%-a is, annak a többségi tulajdonát birtokló PPF csoport kizárta a saját részesedésének értékesítését.



A CETOP index kiváló évet tudhat maga mögött. A BUX-hoz hasonlóan novemberig teljesített igazán jól a KKE index, felülteljesítve mind a globális, mind a nyugat-európai papírokat követő indexeket. Az omikronról érkező hírek azonban a fejlett régiókhoz képest jobban megtépázták az index teljesítményét, amely végül 24%-kal zárt magasabban forintban számítva. A régióon belül kiemelkedő, 30% feletti teljesítményt érték el a cseh illetve a román papírok, a cseh PX 39%-kal, míg a román BET 33%-kal zárt magasabban. A magyar BUX 21%-ot, a lengyel WIG20 pedig 14%-ot emelkedett ugyanezen időszak alatt. A régiós papírok teljesítményét segítette az, hogy az átlagosnál nagyobb súllyal szerepelnek köztük bank- illetve energiaipari részvények, amelyek az energiaárak illetve az infláció emelkedéséből profitálni tudtak.

Az év legrosszabbul szereplő indextagja a frissen bekerülő Allegro volt. A lengyel online kereskedelmi papír árfolyama kevesebb, mint a felére esett egy év alatt. Az esésben szerepet játszott egyrészt a lengyel e-kereskedelmi piaci verseny fokozódása. Az első negyedévben megjelent a lengyel piacon az Amazon, majd a második negyedévben az ázsiai Shopee is. Így az Aliexpress mellett két további külföldi versenytárral kell megküzdenie a vállalatnak, amely a jövőbeli kilátásait teszi nehezebbé. Tovább csökkentette az árfolyamát a lengyel hosszú hozamok emelkedése. Mivel a cég nyereségének nagyobb részét a távoli jövőben fogja realizálni, így a honamemelkedés ezek jelenértékét csökkentette.

A második legnagyobb esést a szintén lengyel CD projekt produkálta. A vállalattal kapcsolatban nem sok jó hír érkezett. Miután botrányosra sikerült 2020 végén a legújabb AAA játékok piacra dobása, a 2021-es év nagy részében a Cyberpunk 2077-et próbálták foltozni. Januárban megérkezett a játék első nagy javítása, aminek szintén

vegyes fogadtatása volt. Nem sikerült visszaállítani a játékosok bizalmát és javítani a kezdeti hibákat, illetve a második javítócsomag kiadását is elhalasztották március második felére. A halasztás oka, hogy a cég belső rendszereit kibertámadás érte, melynek során ellopták több játék forráskódját és megsarolták a vállalatot. A CD Projekt emiatt a pénzügyi jelentésének publikálását is elhalasztotta. Júniusban a Cyberpunk visszakerülhetett a PlayStation Store-ba, még ha a játék továbbra is rengeteg hibával rendelkezett, majd augusztusban kiadtak egy újabb frissítést, ami a hibák javítása mellett kismértékű új tartalmat (DLC-t) is hozott a játékosoknak. Októberben az említett játék illetve a Witcher 3 újgenerációs konzolokra készített verziójának piacra dobását is elhalasztották 2022 első felére. A vállalat közben akvizícióval próbál terjeszkedni, a Molasses Flood többségi tulajdonának megszerzésével egy amerikai, „survival” játékokra specializálódott játékfejlesztővel bővülne a vállalat, aki majd saját külön projekteken dolgozhat. A befektetők nem értékelték jól a vállalattal kapcsolatban megjelent híreket, így a részvény végül közel 30%-ot esett az év folyamán.

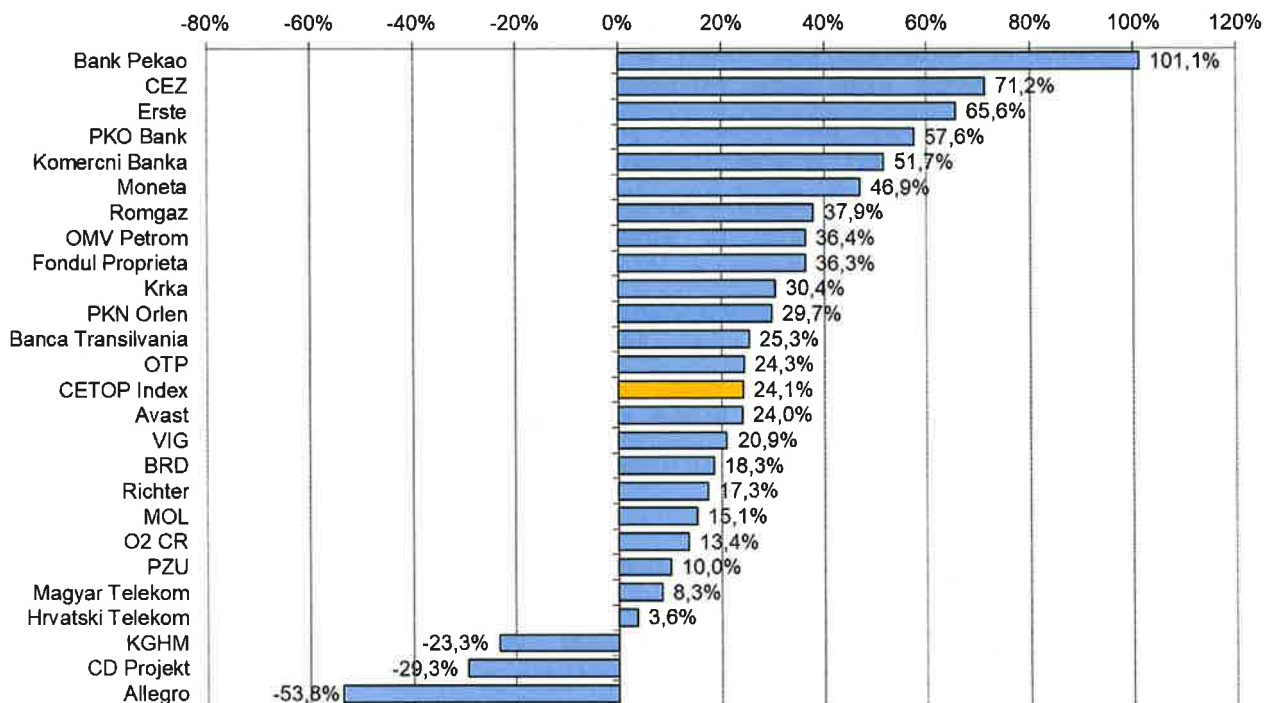
A tech cégek közül egyedüliként az Avast tudott emelkedni, amely azután kezdett raliba, hogy júliusban bejelentette, hogy előrehaladott tárgyalásokat folytat egy másik kiberbiztonsági céggel, a NortonLifeLock-kal való egyesülésről. Augusztusban véglegesítették az ügyletet, amelynek keretében a Norton felvásárolja az Avast részvényeit egy 8 milliárd dollárt meghaladó tranzakció keretében. Novemberben a felvásárlást az amerikai igazságügyi minisztérium is engedélyezte, ami így 2022 közepén megvalósulhat. Az Avast árfolyama végül 24%-ot emelkedett év végére a felvásárlásnak köszönhetően.

Szintén egy felvásárlásnak örülhetnek a PKN Orlen befektetői. Az olajvállalat a PGNiG és a Lotos részvénycserével való felvásárlására készül, amiben az utóbbi vállalatokban többségi tulajdonos lengyel állam is támogatja. Az állam az ügylet után 50%-ra emelné a részesedését a PKN Orlenben a jelenlegi 27%-ról. A tranzakció létrejöttéhez – miután a korábbi terveket elutasították – végül ő a részvényesek is hozzájárultak. Az összeolvadástól egy diverzifikált energiavállalat létrehozását várják a felek, amely a várható 45 milliárd eurós bevételével és 4,5 milliárdos profitjával felveheti a versenyt a nagy európai versenytársaival is, amellettt hogy Lengyelország energiabiztonságát is jobban tudná biztosítani.

Az év során a többi energiavállalat is kiemelkedően szerepelt. Ebben nagy szerepet játszott az olaj iránti kereslet és így az olajár emelkedése. Európában az energiahordozók árfolyama különösen magas szintre emelkedett, így az év végére súlyos energiaválságba került a térség. Ez az energiaszolgáltatóknak is kedvezett, amit a CEZ 70%-os teljesítménye is mutat. A PKN Orlen 30%-kal a Romgaz 38%-kal, az OMV Petrom 36%-kal, míg a MOL 15%-kal emelkedett.

Szintén kiemelkedően szerepeltek a bankpapírok. Az elszabaduló infláció miatt a régiós jegybankok fokozatos kamatemelésbe kezdtek, ami a bankoknak különösen kedvezett, hiszen a hozamkörnyezet emelkedésével a hitelezési marzsok is emelkednek, ami magasabb profitot jelent a pénzintézetek számára. Ebből profitálva a Bank Pekao megkértszerezte az árfolyamát, az Erste 66%-ot, a PKO Bank 58%-ot, a Komercni Banka 52%-ot, a Moneta 48%-ot emelkedett, de a Banka Transilvania 25%-os és az OTP 24%-os emelkedése is jelentősnek mondható. A sor végén a BRD kullog, amely „mindössze” 18%-kal zárta magasabban az évet.

## CETOP indextagok 2021. évi teljesítménye (HUF)



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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.