



**Független könyvvizsgálói jelentés  
az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja  
2021. december 31-i  
éves jelentéséről**



## Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja („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.; 3.XV. és 3.XVI. 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 könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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.



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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek 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



Fébó László  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 006702



# **AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

## **Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai**

---

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

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

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)  
Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)  
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)  
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 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 USA Devizarészvény Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):**

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 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 %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	4 062 518 097	94,98%	4 333 641 723	91,92%
EGYÉB ESZKÖZÖK	464 529	0,01%	1 946 522	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	224 511 976	5,25%	388 514 075	8,24%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 287 494 602	100,23%	4 724 102 320	100,20%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 041 820	-0,23%	-9 463 982	-0,20%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 277 452 782	100,00%	4 714 638 338	100,00%

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1 866 209 907	1 749 325 270
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	31 091 868	8 412 342
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	28 320 507	33 491 358

**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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,217795	2,630325
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	2,421411	2,900679
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,234952	2,655714

#### 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 forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2020/A MAK	HU0000402235	0	0	✓				✓
2022/B MAK	HU0000403266	2 052 054	1 985 876	✓				✓
2022/C MAK	HU0000403704	5 110 865	4 989 119	✓				✓
2023/A MAK	HU0000402383	5 786 110	5 201 810	✓				✓
2023/B MAK	HU0000403456	45 007 290	0	✓				✓
2023/C MAK	HU0000404280	25 662 575	24 328 875	✓		✓		✓
2029/B MAK	HU0000404926	0	45 325 339	✓		✓		✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	100 229 353	85 378 482	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	744 289 240	748 446 999				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	44 340 222	264 133 916			✓		
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	45 579 514	54 032 323				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	390 411 258	335 041 764				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	1 083 209 767	137 928 765				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880406379	767 509 580	1 274 691 511				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	184 610 750	735 647 404				✓	
Amundi KÖZEP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	49 134 968	63 121 514				✓	
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	395 746 681	0	✓				
Amundi S F. - EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU1920534473	99 959 971	0				✓	
D200429	HU0000522578	0	0	✓				✓
D210120	HU0000523337	37 574 138	0			✓		✓
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	4 143 751	5 232 918	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	5 106 632	6 338 372	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	3 141 216	3 902 318	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006259309	0	508 438 244	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	3 471 059	4 261 850	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	3 522 007	4 368 277	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	4 483 594	5 176 836	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	3 398 686	4 318 894	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q1	4 073 021	5 151 461	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	4 963 595	6 200 861	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	0	0	✓				
		4 062 518 097	4 333 641 723					

#### 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	14,37%	15,25%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	7,07%
Egyéb átruházható értékpapírok	79,51%	76,48%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,83%	1,73%

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

#### Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegosztás az összes eszközhöz képest:

	2020.12.31	2021.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,83%	1,73%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	91,93%	90,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	5,25%	8,26%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
<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:		50 636	806 205
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-69 776	-75 113
d) a letétkezelő díjai:		-4 193	-4 440
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-576	-389
	felügyeleti díj:	-1 446	-1 553
	egyéb költség és ráfordítás:	-6 230	-6 524
f) nettó jövedelem:		-31 585	718 186
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-31 585	718 186
h) a tőkeszámla változása *:		-1 092 406	-316 408
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)		0	0

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

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

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	4 444 712 249	1,128538	-	-	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 380	1,105554	-	-
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598	-	-
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131	-	-
2014.12.31	5 824 286 925	1,684818	325 691 779	1,739067	-	-
2015.12.31	9 208 778 834	1,888655	444 671 480	1,965175	-	-
2016.12.31	7 341 642 743	1,825031	402 647 774	1,914399	1 013 307	1,825202
2017.12.31	7 822 000 196	1,997612	499 928 715	2,116434	10 378 660	2,001603
2018.12.31	5 635 969 800	1,700008	437 524 358	1,819181	20 738 785	1,706636
2019.12.31	4 787 913 096	2,136959	459 072 230	2,309934	36 690 788	2,149401
2020.12.31	4 138 871 635	2,217795	75 286 183	2,421411	63 294 964	2,234952
2021.12.31	4 601 293 371	2,630325	24 401 505	2,900679	88 943 462	2,655714

**VII. A származtatott ügyletek bemutatása**

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2021-ben.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fejlett európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból. A portfólió lehetséges elemei közül bekerültek a részvények is maximum 20%-os arányban. Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

## **IX. Javadalmazási politika**

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
  1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
  2. visszatartás;
  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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapjától 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
<b>Összesen:</b>	<b>256.859.560</b>	<b>21</b>

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 bónuszról 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely 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 90.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, de 2021 év során nem került sor hitel lehívására.

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

- Likviditási kockázat:  
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetéseit között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett értékpapírokra folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- Hitelkockázat:  
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Befektetési döntések kockázata  
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Devizakockázat:  
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe 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 Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 1949 volt.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is 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 2.374.878 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 235.731.917 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,81 volt.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

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

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére

vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2020.12.31-én is és 2021.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2021-ben nem kötött származékos ügyleteket, így nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege 2021.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány%	Költségek	Arányosított költségek
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	1,81	0,25%	0,4525%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	15,87	0,37%	5,8719%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROV	LU2151177313	5,60	0,42%	2,3520%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPA	LU1579337442	1,15	0,71%	0,8165%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	7,11	0,37%	2,6307%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	2,93	0,42%	1,2306%
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	27,04	0,37%	10,0048%
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	15,60	0,18%	2,8080%
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	1,34	1,04%	1,3936%
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	0,11	0,12%	0,0132%
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	0,13	0,30%	0,0390%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0,08	0,09%	0,0072%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	10,78	0,52%	5,6056%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0,09	0,40%	0,0360%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	0,09	0,12%	0,0108%
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	0,11	0,59%	0,0649%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	0,09	0,25%	0,0225%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	0,11	0,25%	0,0275%
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M75	0,13	0,30%	0,0390%

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

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

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,70%, az „I” sorozat kezelési díja 0,70%, az „U” sorozat díja 1,51% volt. Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

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

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2021-ben az Alap forgalmazóinak összesen 26.906.882 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 3.068.360 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 148.261,66 Ft került könyvelésre 2021-ben.

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

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

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

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

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

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

Az Alap 2021.12.31-én nem rendelkezett közvetlen orosz részvénytípusú kitétséggel. A 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai 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 időszakokra:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2022.01.01	4 601 293 371	2,630325	24 401 505	2,900679	88 943 462	2,655714
2022.01.31	4 285 729 438	2,488867	23 108 825	2,747015	86 785 675	2,513298
<b>2022.02.24</b>	<b>4 023 268 839</b>	<b>2,358183</b>	<b>21 909 847</b>	<b>2,604488</b>	<b>83 779 741</b>	<b>2,381631</b>
2022.02.25	4 183 913 052	2,45233	22 785 189	2,708543	87 388 446	2,476727
2022.02.26	4 183 913 052	2,45233	22 785 189	2,708543	87 388 446	2,476727
2022.02.27	4 183 913 052	2,45233	22 785 189	2,708543	87 388 446	2,476727
2022.02.28	4 185 813 641	2,453852	22 801 209	2,710447	87 378 346	2,478303
2022.03.01	4 089 263 085	2,403256	22 331 684	2,654633	85 664 710	2,427216
2022.03.02	4 215 031 778	2,479694	23 042 597	2,739142	88 378 288	2,504429
2022.03.03	4 138 232 446	2,435382	22 631 446	2,690267	86 803 008	2,459687
2022.03.04	4 002 164 779	2,352484	21 861 690	2,598764	83 758 134	2,375974
2022.03.05	4 002 164 779	2,352484	21 861 690	2,598764	83 758 134	2,375974
2022.03.06	4 002 164 779	2,352484	21 861 690	2,598764	83 758 134	2,375974
2022.03.07	4 127 733 629	2,427299	22 558 800	2,681631	86 453 983	2,451574
2022.03.08	4 017 023 052	2,373054	22 055 259	2,621774	84 577 007	2,396799
2022.03.09	4 151 226 511	2,451325	22 783 340	2,708323	87 403 056	2,475866
2022.03.10	4 038 990 235	2,385668	22 045 699	2,635854	85 149 939	2,409564
2022.03.11	4 092 262 135	2,416945	22 335 340	2,670485	86 348 865	2,441167

2022.03.12	4 092 262 135	2,416945	22 335 340	2,670485	86 348 865	2,441167
2022.03.13	4 092 262 135	2,416945	22 335 340	2,670485	86 348 865	2,441167
2022.03.14	4 092 262 135	2,416945	22 335 340	2,670485	86 348 865	2,441167
2022.03.15	4 092 262 135	2,416945	22 335 340	2,670485	86 348 865	2,441167
2022.03.16	4 133 295 367	2,443001	22 579 222	2,699644	86 537 425	2,467548
2022.03.17	4 138 911 611	2,446166	22 609 092	2,703215	86 439 106	2,470757
2022.03.18	4 210 038 246	2,476242	22 887 698	2,736526	87 652 439	2,501148
2022.03.19	4 210 038 246	2,476242	22 887 698	2,736526	87 652 439	2,501148
2022.03.20	4 210 038 246	2,476242	22 887 698	2,736526	87 652 439	2,501148
2022.03.21	4 216 210 612	2,480206	22 926 220	2,741132	88 510 287	2,505191
2022.03.22	4 231 984 990	2,489451	23 012 309	2,751425	88 922 541	2,514542
2022.03.23	4 182 763 127	2,458863	22 730 178	2,717693	87 951 574	2,483659
2022.03.24	4 201 033 726	2,469542	22 829 520	2,72957	88 389 784	2,494458
2022.03.25	4 205 037 420	2,471864	22 524 106	2,732211	88 419 547	2,496816
2022.03.26	4 205 037 420	2,471864	22 524 106	2,732211	88 419 547	2,496816
2022.03.27	4 205 037 420	2,471864	22 524 106	2,732211	88 419 547	2,496816
2022.03.28	4 179 555 242	2,456871	22 389 332	2,715863	87 922 437	2,481711
2022.03.29	4 274 395 140	2,497097	22 756 538	2,760405	89 399 667	2,522357
2022.03.30	4 189 659 600	2,45104	22 337 424	2,709566	87 782 913	2,475847
2022.03.31	4 173 472 585	2,442869	22 263 564	2,700607	87 557 928	2,467606
2022.04.01	4 169 259 023	2,43952	22 233 654	2,696979	87 456 680	2,464236
2022.04.02	4 169 259 023	2,43952	22 233 654	2,696979	87 456 680	2,464236
2022.04.03	4 169 259 023	2,43952	22 233 654	2,696979	87 456 680	2,464236
2022.04.04	4 212 396 569	2,46476	22 465 541	2,725107	88 368 942	2,489771
2022.04.05	4 230 998 908	2,475755	22 566 381	2,737339	88 800 350	2,500891
2022.04.06	4 246 511 765	2,485243	22 653 486	2,747905	89 029 635	2,510489
2022.04.07	4 262 579 760	2,494795	22 741 179	2,758542	89 468 280	2,520151
2022.04.08	4 269 694 617	2,498937	22 779 558	2,763198	89 706 096	2,524348
2022.04.09	4 269 694 617	2,498937	22 779 558	2,763198	89 706 096	2,524348
2022.04.10	4 269 694 617	2,498937	22 779 558	2,763198	89 706 096	2,524348
2022.04.11	4 289 562 247	2,511064	22 891 985	2,776835	90 140 655	2,536638

## XVI. 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>4 287 986</b>	<b>4 723 676</b>
I. Követelések	2 326	85
1. Követelések	2 326	85
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forinkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 062 449	4 333 579
1. Értékpapírok	3 577 735	3 817 071
2. Értékpapírok értékelési különbözete	484 714	516 508
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	253	194
2.2. egyéb értékelési különbözet	484 461	516 314
III. Pénzeszközök	223 211	390 011
1. Pénzeszközök	223 211	390 011
2. Valuta, devizabelét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>66</b>	<b>28</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	66	28
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>4 288 052</b>	<b>4 723 703</b>



**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4 279 684</b>	<b>4 713 256</b>
I. Induló tőke	1 926 660	1 790 737
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	49 499 149	49 664 907
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-47 572 489	-47 874 170
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 353 024	2 922 519
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-854 083	-1 034 568
2. Értékelési különbszet tartaléka	484 714	516 508
3. Előző évek(ek) eredménye	2 753 978	2 722 393
4. Üzleti év eredménye	-31 585	718 186
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>6 467</b>	<b>8 581</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 467	8 581
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 901</b>	<b>1 866</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 288 052</b>	<b>4 723 703</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	386 139	878 570
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	335 503	72 365
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	80 097	85 751
V. Egyéb ráfordítások	2 124	2 268
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-31 585</b>	<b>718 186</b>

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




# AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2021.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.12.31.

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



BUDAPEST, 2022. március 25.

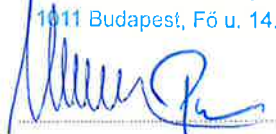
## AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

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>4 287 986</b>	<b>4 723 675</b>
I. Követelések	2 326	85
1. Követelések	2 326	85
2. Követelések értékesítése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 062 449	4 333 579
1. Értékpapírok	3 577 735	3 817 071
2. Értékpapírok értékelési különbözete	484 714	516 508
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	253	194
2.2. egyéb értékelési különbözet	484 461	516 314
III. Pénzeszközök	223 211	390 011
1. Pénzeszközök	223 211	390 011
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>66</b>	<b>28</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	66	28
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>4 288 052</b>	<b>4 723 703</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>4 279 684</b>	<b>4 713 256</b>
I. Induló tőke	1 926 660	1 790 737
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	49 499 149	49 664 907
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-47 572 489	-47 874 170
II. Tőkeváltozás (lőkenővekmény)	2 353 024	2 922 519
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-854 083	-1 034 568
2. Értékelési különbözet tartaléka	484 714	516 508
3. Előző évek(ek) eredménye	2 753 978	2 722 393
4. Üzleti év eredménye	-31 585	718 186
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>6 467</b>	<b>8 581</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 467	8 581
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 901</b>	<b>1 866</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 288 052</b>	<b>4 723 703</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020. 01.01-12.31.	2021. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	386 139	878 570
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	335 503	72 365
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	80 097	85 751
V. Egyéb ráfordítások	2 124	2 268
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-31 585</b>	<b>718 186</b>

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



BUDAPEST, 2022. március 25.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), Erste befektetési Alapkezelő Zrt (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 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 a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.  
székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Fébő László (006702)

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 került kialakításra.

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

#### Értékpapírok értékelése és elszámolása:

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

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

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

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

#### Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értékén a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becslült 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 ártékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

#### Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

#### Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 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: 1 790 737 eFt.  
 Az alap 2021 évi tőkeváltozása (tökenövekménye): 2 922 519 eFt.  
 Az Alap 2021 évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 18,49% lett.  
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2022.01.04-én kalkulált és 2022.01.03-i értéknappra (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

	Közzéelt Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	110	85
Értékpapírok	4 344 473	4 333 579
Pénzeszközök	389 055	390 011
Aktív időbeli elhatárolások	28	28
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4 733 667	4 723 703
Kötelezettségek	1 864	8 581
Passzív elhatárolások	9 820	1 866
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 721 983	4 713 256

Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 749 329 438
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	8 412 342
Forgalomban lévő jegyek "U"	32 994 860
Egy jegyre jutó NEE "A" sorozat (Ft)	2,635151
Egy jegyre jutó NEE "I" sorozat (Ft)	2,906240
Egy jegyre jutó NEE "U" sorozat (Ft)	2,660629

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 790 736 640
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4 713 256

### 4. Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése:

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

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Placi érték
				deviza	papír	
2022/B	200	2 079	6	0	-98	1 987
2022/C	500	5 165	27	0	-195	4 997
2023/A	500	6 082	27	0	-899	5 210
2023/C	2 500	25 407	134	0	-1 195	24 346
2029/B	4 634	45 112	0	0	46	45 158
<b>Magyar államkötvények:</b>		<b>83 845</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>-2 341</b>	<b>81 698</b>
Amundi KE Részvény	4 353 597	50 000	0	0	13 121	63 121
Amundi CAC 40	2 100	62 453	0	8 059	14 867	85 379
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	644,4410	261 353	0	17 913	55 776	335 042
Amundi F.Top Eu.Players	2 456,4920	1 184 951	0	18 017	71 794	1 274 762
Amundi Funds Eu.Eq.Green "I"	93,4580	42 828	0	1 772	9 432	54 032
Amundi Funds Eu.Equity "Z"	308,3350	122 711	0	3 734	11 481	137 926
Amundi Funds Eu.Equity ESG	493,9210	224 030	0	12 214	27 891	264 135
Amundi Index Sol. Msci Eu	25 655	649 098	0	10 576	75 973	735 647
Amundi.Funds Euroland Eq.	1 488,1230	603 899	0	40 571	103 977	748 447
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	833	1 315	5 233
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	1 009	2 229	6 338
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	589	566	3 902
iShares Euro Stoxx	137 678	504 514	0	11 052	-7 128	508 438
iShares Msci Europe Small Cap	188	2 794	0	782	686	4 262
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	695	576	4 368
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 338	0	1 042	797	5 177
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	688	550	4 319
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	820	1 272	5 152
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	987	2 127	6 201
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>3 733 226</b>	<b>0</b>	<b>131 353</b>	<b>387 302</b>	<b>4 251 881</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>		<b>3 817 071</b>	<b>194</b>	<b>131 353</b>	<b>384 961</b>	<b>4 333 579</b>

## Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2020.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2022/B	200	2 079	6	0	-33	2 052
2022/C	500	5 165	27	0	-82	5 110
2023/A	500	6 082	31	0	-325	5 788
2023/B	4 500	44 546	16	0	383	44 945
2023/C	2 500	25 407	135	0	112	25 654
<b>Magyar államkötvények:</b>		<b>83 279</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>83 549</b>
D210120	3 758	37 532	38	0	4	37 574
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>37 532</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>37 574</b>
Amundi KE Részvény	4 353 597	50 000	0	0	-865	49 135
Amundi CAC 40	3 280	94 925	0	8 993	-3 689	100 229
Amundi Funds Eu.Eq.ESG "Z"	105,4670	43 344	0	478	519	44 341
Amundi Funds Eu.Eq.Green "I"	93,4580	42 828	0	1 027	1 724	45 579
Amundi Funds Eur.Small Cap Z	933,7680	310 551	0	19 552	60 308	390 411
Amundi Funds Euroland Equity Z	1 879,7700	641 547	0	61 273	41 470	744 290
Amundi Funds European Z	3 060,2230	1 020 230	0	28 578	34 402	1 083 210
Amundi Funds Top Eur.Players Z	1 906,9030	645 720	0	59 607	62 182	767 509
Amundi Index SolMSCI Eu. Gbp	8 300	166 041	0	5 092	13 479	184 612
Amundi MSCI Eu. Qua.Factor	13 200	330 188	0	17 878	47 681	395 747
Amundi SF European Research I	34 392,6420	84 161	0	10 518	5 281	99 960
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	623	436	4 144
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	767	1 239	5 106
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	220	174	3 141
iShares Msci Europe Small Cap	188	2 794	0	366	311	3 471
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	529	-104	3 522
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 338	0	561	584	4 483
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	511	-193	3 399
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	612	401	4 073
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	746	1 131	4 964
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>3 456 924</b>	<b>0</b>	<b>217 931</b>	<b>266 471</b>	<b>3 941 326</b>
<b>Értékpapírok mlrösszesen:</b>		<b>3 577 735</b>	<b>253</b>	<b>217 931</b>	<b>266 530</b>	<b>4 062 449</b>

## 5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1999.		0	2 384 372 038	27 578 194	2 356 793 844
2000.		2 356 793 844	2 859 763 531	1 049 150 674	4 167 406 701
2001.		4 167 406 701	282 295 566	3 024 202 853	1 425 499 414
2002.		1 425 499 414	880 333 283	835 495 752	1 470 336 945
2003.		1 470 336 945	737 147 850	758 919 345	1 448 565 450
2004.		1 448 565 450	1 169 099 653	1 085 114 053	1 552 551 050
2005.		1 552 551 050	4 461 381 852	1 393 358 635	4 620 574 267
2006.		4 620 574 267	4 312 288 279	4 305 057 638	4 627 804 908
2007.		4 627 804 908	4 705 033 833	4 800 343 865	4 532 494 876
2008.		4 532 494 876	12 716 556 221	13 243 817 601	4 005 233 496
2009.		4 005 233 496	1 487 825 871	1 319 416 526	4 173 642 841
2010.		4 173 642 841	908 256 945	1 135 622 132	3 946 277 654
2011.		3 946 277 654	1 351 479 105	2 449 157 758	2 848 599 001
2012.		2 848 599 001	261 595 484	608 459 799	2 501 734 686
2013.		2 501 734 686	945 801 080	1 091 965 821	2 355 569 945
2014.		2 355 569 945	3 006 192 276	1 726 285 637	3 635 476 584
2015.		3 635 476 584	3 772 705 307	2 306 997 050	5 101 184 841
2016.		5 101 184 841	837 404 615	1 700 508 397	4 238 081 059
2017.		4 238 081 059	1 092 383 550	1 200 105 478	4 130 359 131
2018.		4 130 359 131	554 980 576	1 116 766 832	3 568 572 875
2019.		3 568 572 875	524 125 198	1 638 240 712	2 454 457 361
2020.		2 454 457 361	248 126 420	775 924 139	1 926 659 642
2021.	Január	1 926 659 642	3 560 853	45 974 137	1 884 246 358
	Február	1 884 246 358	10 232 142	58 148 843	1 836 329 657
	Március	1 836 329 657	19 385 942	31 813 769	1 823 901 830
	Április	1 823 901 830	23 110 171	17 553 920	1 829 458 081
	Május	1 829 458 081	12 049 454	16 733 856	1 824 773 679
	Június	1 824 773 679	9 125 546	11 169 613	1 822 729 612
	Július	1 822 729 612	10 912 313	19 935 018	1 813 706 907
	Augusztus	1 813 706 907	10 011 328	9 821 819	1 813 896 416
	Szeptember	1 813 896 416	4 803 871	17 107 556	1 801 592 731
	Október	1 801 592 731	21 301 655	29 239 866	1 793 654 520
	November	1 793 654 520	14 682 923	8 597 219	1 799 740 224
	December	1 799 740 224	26 582 583	35 586 167	1 790 736 640
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>49 664 907 314</b>	<b>47 874 170 674</b>	

## 6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2020.	2021.
Kamatkövetelés	66	28
<b>Összesen</b>	<b>66</b>	<b>28</b>

## A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2020.	2021.
MNB díj	359	402
Alapkezelés	0	0
Letétkelés	354	391
Bankköltség	40	65
Forgalmazás	515	579
Könyvvizsgálati díj	633	429
<b>Összesen</b>	<b>1 901</b>	<b>1 866</b>

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

	2020.	2021.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	342 195	836 470
Deviza árfolyamnyereség	39 622	36 217
Értékpapírok kapott kamata	3 405	1 289
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-471	-27
Kapott osztalék	287	4 330
Kapott visszaváltási jutalék	901	148
Egyéb pénzügyi bevételei	199	143
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>386 139</b>	<b>878 570</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	278 681	43 605
Deviza árfolyamvesztés	25 864	27 567
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	30 958	0
Fizetett kamat	0	1 193
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>335 503</b>	<b>72 365</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>1 926 660</b>	<b>0</b>	<b>135 923</b>	<b>1 790 737</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-854 083	0	180 485	-1 034 568
Értékelési különbözet:	484 714	31 794	0	516 508
Eredménytartalék:	2 722 393	718 186	0	3 440 579
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>2 353 024</b>	<b>749 980</b>	<b>180 485</b>	<b>2 922 519</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>4 279 684</b>	<b>749 980</b>	<b>316 408</b>	<b>4 713 256</b>

## 9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hilelt.

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2021-ben nem voltak származékos ügyletei.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	69 776	75 113
Letétkelési díj	4 193	4 440
Forgalmazási költség	2 097	2 220
MNB (felügyleti) díj	1 446	1 553
Könyvvizsgálat	917	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	795	1 145
Bankköltség	576	389
Egyéb költség	297	34
<b>Költségek összesen:</b>	<b>80 097</b>	<b>85 751</b>



## 12. Portfólió jelentés:

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-95  
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

## Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.01.01.	2021.12.31.
Saját tőke:	4 279 684 424	4 713 256 785
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,221298	2,632021
Darabszám:	1 926 659 642	1 790 736 640

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2020.		2021.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Futamidő:				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>8 368</b>	<b>100,00</b>	<b>10 447</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	5 954	71,16	6 630	63,46
Letétkezelői díj miatt	354	4,23	391	3,74
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	515	6,15	579	5,54
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 033	12,34	897	8,59
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	512	6,12	1 950	18,67
<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>8 368</b>	<b>100,00</b>	<b>10 447</b>	<b>100,00</b>

eFt

II. ESZKÖZÖK	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>223 211</b>	<b>5,20</b>	<b>390 011</b>	<b>8,26</b>
Unicredit bankszámla HUF	41 683	0,97	5 182	0,11
Unicredit deviza bankszámlák	181 528	4,23	384 829	8,15
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>2 326</b>	<b>0,05</b>	<b>85</b>	<b>0,00</b>
Követelés befjegy. forgalmazásból	2 307	0,05	72	0,00
Követelés járó osztalékból	19	0,00	13	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>4 062 449</b>	<b>94,75</b>	<b>4 333 579</b>	<b>91,74</b>
Devizanem				
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>121 123</b>	<b>2,83</b>	<b>81 698</b>	<b>1,74</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>83 549</b>	<b>1,95</b>	<b>81 698</b>	<b>1,74</b>
2022/B HUF	2 052	0,05	1 987	0,04
2022/C HUF	5 110	0,12	4 997	0,11
2023/A HUF	5 788	0,13	5 210	0,11
2023/B HUF	44 945	1,05	0	0,00
2023/C HUF	25 654	0,60	24 346	0,52
2029/B HUF	0	0,00	45 158	0,96
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>37 574</b>	<b>0,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
D210120 HUF	37 574	0,88	0	0,00
<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>

		2020.12.31.		2021.12.31.	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		3 941 326	91,92	4 251 881	90,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		3 941 326	91,92	4 251 881	90,00
Amundi KE Részvény	HUF	49 135	1,15	63 121	1,34
Amundi CAC 40	EUR	100 229	2,34	85 379	1,81
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	EUR	0	0,00	335 042	7,09
Amundi F.Top Eu.Players	EUR	0	0,00	1 274 762	26,99
Amundi Funds Eu.Eq.ESG "Z"	EUR	44 341	1,03	0	0,00
Amundi Funds Eu.Eq.Green "I"	EUR	45 579	1,06	54 032	1,14
Amundi Funds Eu.Equity "Z"	EUR	0	0,00	137 926	2,92
Amundi Funds Eu.Equity ESG	EUR	0	0,00	264 135	5,59
Amundi Funds Eur.Small Cap Z	EUR	390 411	9,10	0	0,00
Amundi Funds Euroland Equity Z	EUR	744 290	17,36	0	0,00
Amundi Funds European Z	EUR	1 083 210	25,26	0	0,00
Amundi Funds Top Eur.Players Z	EUR	767 509	17,90	0	0,00
Amundi Index Sol.Msci Eu	EUR	0	0,00	735 647	15,57
Amundi Index SolMSCI Eu.Gbp	EUR	184 612	4,31	0	0,00
Amundi MSCI Eu.Qua Factor	EUR	395 747	9,23	0	0,00
Amundi SF European Research I	EUR	99 960	2,33	0	0,00
Amundi Funds Euroland Eq.	EUR	0	0,00	748 447	15,84
Dbx Msci Europe Index Ucits	EUR	4 144	0,10	5 233	0,11
Dbx Msci Europe Small Cap	EUR	5 106	0,12	6 338	0,13
iShares Core Msci Europe Etf	USD	3 141	0,07	3 902	0,08
iShares Euro Stoxx	EUR	0	0,00	508 438	10,76
iShares Msci Europe Small Cap	USD	3 471	0,08	4 262	0,09
iShares Msci Europe Ucits Etf	EUR	3 522	0,08	4 368	0,09
iShares Msci Germany Small Cap	USD	4 483	0,10	5 177	0,11
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	EUR	3 399	0,08	4 319	0,09
Spdr Msci Europe Etf Eur	EUR	4 073	0,09	5 152	0,11
Spdr Msci Europe Small Cap	EUR	4 964	0,13	6 201	0,13
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		66	0,00	28	0,00
Járó kamat		66	0,00	28	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>4 288 052</b>	<b>100,00</b>	<b>4 723 703</b>	<b>100,00</b>

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


adatok eFt-ban

	2020	2021
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-38 247</b>	<b>716 925</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-35 278	712 567
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	124 183	31 794
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-2 326	2 241
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-124 183	-31 794
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2 539	2 114
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	922	38
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	974	-35
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 242 811</b>	<b>-233 717</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 887 464	-5 760 784
18. Értékpapírok eladása, bevállása +	5 126 582	5 521 448
19. Kapott hozamok +	3 693	5 619
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 092 406</b>	<b>-316 408</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	488 544	408 154
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 580 950	-724 562
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>112 158</b>	<b>166 800</b>

## 14. Tőke- és hozamvédelem

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

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



BUDAPEST, 2022. március 25.

# **AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja**

## **2021. évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2022. március 31.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

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

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



## **I. Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása**

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

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

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

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

A fejlett piacokat követő MSCI World index 2021-ben 20,1%-ot emelkedett, ami az egész évben szinte egyenletesen oszlott el. Kisebb visszaesést jelentettek az Evergrande illetve az omikron variáns okozta ijedelem, azonban mindannyiszor hamar érvényesült a „buy the dip”, azaz az eséseket hamar kitörölte a befektetői kedv. Az S&P 500 indexnek augusztusban sikerült a pandémia elején kialakult mélypontról megduplázni az árfolyamát, amihez mindössze 354 kereskedési napra volt szüksége. Ez korábban soha nem tapasztalható gyorsaságú emelkedést jelent, mivel ehhez a korábbi válságok után évekre volt szükség. A fejlődő piacok ezzel szemben kifejezetten gyengélkedtek 2022-ben. Az első két hónapban még sikerült 10%-ot emelkedniük, ezután viszont folyamatos csökkenés jellemezte őket, az évet pedig 4,6%-os csökkenéssel fejezték be. Ebben közrejátszott a dollár erősödése, illetve hogy a fent említett problémák jobban érintették a fejlődő piacokat, ami a befektetőket is inkább a fejlett piacok irányába terelte. Több régióban pedig egyedi problémák sújtották a részvénypiacokat.

Az év egészét tekintve nem sok különbség volt az értékalapó („value”) és növekedési („growth”) papírok teljesítménye között. Míg előbbieket a korlátozások feloldásából tudnak leginkább profitálni, utóbbiak a lezárások alatt emelkedtek a legtöbbet. A jegybanki szigorítások a growth papíroknak jelentenek inkább hátrányt, mivel azok nyereségének nagy része a jövőben realizálódik, és a hozamkörnyezet emelkedése negatív hatással van az árfolyamukra. Ezzel szemben például a value részvénynek számító bankpapíroknak kifejezetten kedvező a hozamemelkedés. Az év elején még a 2020 végén megindult részvénypiaci rotáció folytatódott, melynek során az értékalapú részvények felülteljesítették a növekedési papírokat. Az év közepén ez a tendencia megállt, és ismét a growth részvényeknek állt a zászló. A rotáció év végén indult újra, amikor az omikron variánstól való félelem enyhülni látszott, illetve a hozamkörnyezet emelkedése egyre jelentősebb negatív hatást gyakorolt a growth eszközökre. Éves szinten a value papírok 19,3%-ot emelkedtek globálisan, míg növekedési társaik 20,4%-kal zártak magasabban. Alülteljesítették az év nagy részében a kiskapitalizációjú részvények. A value eszközökhöz hasonlóan márciusig erősen felülteljesítették a large cap versenytársaikat, ezután fél éves oldalazásba kezdtek, amiből november elején

tudtak kitörni. Az omikron okozta félelem azonban jelentősen megütötte a small cap indexek árfolyamát, amiből év végéig sem sikerült teljesen kilábalniuk.

A részvénypiaci emelkedés motorja az Egyesült Államok volt 2021-ben is. Az S&P 500 index éves szinten közel 27%-kal zárt magasabban, ráadásul mindössze három hónap volt, amit az index nem emelkedéssel fejezett be. A DJIA (+18,7%) illetve a tech-súlyos Nasdaq (+21,4%) teljesítménye ettől elmaradt, azonban így is jelentős emelkedéssel zárták az évet. A szektorok közül az energia (+47,7%) és ingatlan (+42,5%) vezette a sort, de nem sokkal maradt le a pénzügyi (32,5%) illetve IT (33,4%) részvények teljesítménye sem. A fogyasztási cikkek értékesítő és ipari vállalatok illetve a közművek ezzel szemben alulteljesítettek, utóbbiak mindössze 14%-ot emelkedtek. Januárban fontos katalizátornak bizonyultak az Egyesült Államok georgai szenátusi választásai, melyen végül mindkét szenátori helyet a demokraták nyerték el. Mindez pedig azt jelenti, hogy mégis megvalósult a kék hullám: ugyanis január 20-i beiktatása óta Joe Biden személyében a demokrata párt adja az elnököt, valamint demokrata többségű lett a döntéshozatal alsó- és felsőháza, azaz a képviselőház és a szenátus is. A teljes hatalomátvétel miatt úgy tűnt, hogy gyakorlatilag akadálytalanul megvalósulhatnak Biden gazdaságstimulációs tervei. Ennek egyik nagy lépése volt az 1 900 milliárd dolláros pénzügyi mentőcsomag („American Rescue Plan”), amitől a gazdaság élénkítését és a válságból való gyors kilábalás elősegítését várták. A második negyedévben pozitívan értékelték a piac Joe Biden elnök programját, amit fokozatosan próbál megvalósítani. Előbb a tervezett adóemeléséről jelentek meg hírek, miszerint az elnök egyrészt Trump 2017-es jövedelemadó-csökkentését fordítaná vissza, illetve megemelné a tőkejövedelem után fizetendő adót akár 43%-ra az egymillió dollárt meghaladó jövedelemmel rendelkező amerikaiak számára. Szeptembertől rosszra fordult a hangulat, hiszen a Fed közelgő taperingről szóló bejelentése, az ellátási láncokban tapasztalt zavarok illetve ezekből is következő emelkedő árak a kötvényhozamok emelkedését eredményezték, ami nem kedvezett a részvénypiacoknak. További kavargást okozott az adósságplafon körüli vita, amelynek megemelése nélkül a kormányzat is leállhatott volna, ezt év végére azonban sikerült részben rendezni, miután megemelték az adósságplafont, a költségvetésről szóló vitákat ezzel a 2022-es félidei választások utánra halasztva. Egész évben megosztottságot okozott Biden infrastrukturális terve, amely az „American Rescue Plan” csomag után a „Build Back Better” terv második feleként az infrastruktúrára fókuszálna. Hiába sikerült év közben kétpárti megállapodást kötni a csomagról, év végén az mégis fennakadt a szenátuson, mivel a mérsékelt demokraták szeretnék a költségek visszafogását az inflációs és magas államadóssággal kapcsolatos félelmeiknek köszönhetően.

Európában is hasonlóan jól szerepeltek a részvények éves szinten. A Stoxx 600 index is mindössze három hónapot fejezett be csökkenéssel, és új történelmi rekordokat döntött meg. A kontinensen a legerősebb a francia CAC40 index volt, amely közel 29%-os pluszban zárta az évet, ettől nem sokkal maradt le a holland AEX (+27,7%) vagy az olasz FTSE MIB (+23%) sem. A svájci SMI 20,3%-kal, a német DAX 15,8%-kal, a brit FTSE 100 14,3%-kal emelkedett, míg a sor végén a spanyol IBEX 35 van, amely mindössze 7,9%-os teljesítményt tudott az év során elérni. Az öreg kontinensen is erősen szerepelt a tech (+33,7%) és a pénzügyi (+25,5%) szektor, emellett az ipari részvények is közel 27%-ot emelkedtek. A sor végén a közművek (+5,4%), illetve a szabadidős és utazási papírok (+3,7%) szerepelnek. A régióban a legmeghatározóbb probléma az energiaárak jelentős emelkedése volt. A váratlan mértékben megnövekedő kereslet, a megújuló erőművek gyenge teljesítménye és a kiürült gáztározók az elszabadult energiaárakkal együtt jelentős problémát okoztak Európában, amit az

Oroszországgal való viszony romlása is tovább rontott, hiszen egyelőre nem érkezik több gáz a válság megoldására keletről. A megemelkedett energiaárak több kisebb energiaszolgáltató csődjét okozták, valamint több gyár folyamatos üzemelése is veszélybe került, hiszen az ipar nem a lakossági támogatott árakon kapja az áramot, így csúcsidőben volt, hogy egyszerűen nem érte meg gyárakat működtetni, ami leállásokhoz vezetett. Politikai szintéren a legnagyobb változás Németországban történt, ahol Angela Merkel 16 év után köszönt le a kancellári pozícióból, miután a pártja elvesztette a 2021-es választásokat. Az új kormányt az Olaf Scholz vezette SPD alakította meg, akinek jelöltjeként a kancellári pozíciót átvehette.

### Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)


Indexek	2020.12.31	2021.12.31	változás
S&P 500	3 756,1	4 766,2	26,9%
Nasdaq	12 888,3	15 645,0	21,4%
Eurostoxx 50	3 552,6	4 298,4	21,0%
DAX	13 718,8	15 884,9	15,8%
FTSE 100	6 460,5	7 384,5	14,3%
Russel 2000	1 974,9	2 245,3	13,7%
Nikkei	27 444,2	28 791,7	4,9%
Bovespa	119 017,2	104 822,4	-11,9%
Hang Seng	27 231,1	23 397,7	-14,1%

### Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2020.12.31	2021.12.31	változás
S&P 500	3 072,4	4 186,0	36,2%
Nasdaq	10 542,6	13 740,5	30,3%
Russel 2000	1 615,4	1 972,0	22,1%
FTSE 100	7 214,1	8 778,3	21,7%
Eurostoxx 50	3 552,6	4 298,4	21,0%
DAX	13 718,8	15 884,9	15,8%
Nikkei	216,3	220,9	2,1%
Hang Seng	2 872,8	2 635,4	-8,3%
Bovespa	18 730,6	16 661,3	-11,0%

Forrás: Bloomberg

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

  
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.