

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „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.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége 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 azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

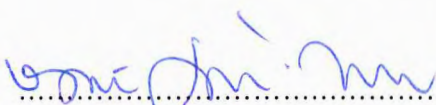
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

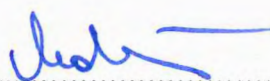
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független 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, 2018. április 25.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Molnár Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007239

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap 2017.évi Éves jelentése

Dátum: 2018. március 20.

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 2017. 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

Az Alap régi neve Pioneer Közép-Európai Részvény Alap volt, a névváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

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: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Bp. Dózsa György út 84/C.)

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. 50.)
- 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 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 2017.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyongkimutatás

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

Kategória	2016.12.31		2017.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	5 900 535 686	97,68%	11 078 803 578	96,83%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	151 455 545	2,51%	381 018 113	3,33%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 051 991 231	100,18%	11 459 821 691	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 121 807	-0,18%	-18 902 392	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 040 869 424	100,00%	11 440 919 299	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	281 450 680	552 831 671
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	461 873 502	599 899 982
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	133 097	2 971 995

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	7,676567	9,372202
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	8,398994	10,388022
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	7,677095	9,385954

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31	Tözsdeán hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltben forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizsonty megtestesítő értékpapírok
ALLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	115 064 400,00	111 751 515	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGALTATÓ NYRT.	HU0000103593	57 080 340,00	0	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGALTATÓ NYRT. (12.5 FT)	HU0000155726	0,00	69 476 328	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	56 971 000,00	0	✓				
TRIUM REAL ESTATE	JE00B3DCF752	0,00	56 084 555	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	254 706 795,00	446 646 310	✓				
Bank Peşcao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	382 614 196,00	676 370 575	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	424 432 764,00	848 989 262	✓				
Bank Zachodni WBK SA	PLBZ000000044	0,00	0	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	0,00	206 836 671	✓				
CD PROJEKT SA	PLCPTTC000011	0,00	58 416 795	✓				
CESKY TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	6 692 287,00	157 115 554	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	297 329 198,00	543 968 309	✓				
DINO POLSKA SA	PLDINPL000011	0,00	64 446 580	✓				
ELECTRICA RON	ROELECACNOR5	28 460 734,00	61 324 943	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	571 363 070,00	1 194 661 249	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT000RA0005	31 083 304,00	80 319 041	✓				
IMMOFINANZ Equity	AT0000809058	16 108 146,00	0	✓				
Jastzebska Spolka Weglowa	PLJSW00000015	0,00	140 132 951	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	241 607 581,00	500 750 997	✓				
Kordia	CZ00090000121	21 115 095,00	0	✓				
KOMERON BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	366 708 600,00	591 052 384	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	129 480 000,00	0	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	35 070 000,00	25 682 976	✓				
MEGAFON PJSC GDR	US5651772096	0,00	32 114 256	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	0,00	869 193 245	✓				
MONETA	HU0000068952	424 482 585,00	0	✓				
OMV PETROM SA	CZ0008040318	70 343 950,00	265 494 375	✓				
OTP részvény	ROSNPPACNOR9	8 299 615,00	161 721 320	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	HU0000061726	572 997 600,00	1 100 279 360	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPGNIG000014	199 444 928,00	339 583 513	✓				
Polska Grupa Energetyczna	CS0008418869	150 735,00	200 824	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPKN0000018	358 820 877,00	766 807 387	✓				
ROMGAS SNG RO RON	PLPGER000010	174 077 852,00	0	✓				
SBERBANK ANR	PLPZU0000011	374 529 387,00	619 631 264	✓				
TELEKOM AUSTRIA Equity	HU0000123096	347 760 000,00	395 151 960	✓				
UNIQUA Equity	ROSNNGACNOR3	168 167 480,00	282 784 636	✓				
Vienna Insurance Group AG	US80585Y3080	0,00	38 713 403	✓				
WABERERS	AT0000720008	37 281 616,00	0	✓				
	AT0000821103	72 928 716,00	0	✓				
	AT0000908504	55 362 835,00	233 953 386	✓				
	HU00000120720	0,00	159 147 654	✓				
		5 900 635 686	11 078 803 578					

Megjegyzés:

A „Közelműltben forgalmazott értékpapír” kategória a 2017.01.01-2017.12.31-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	
	2016.12.31	2017.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,50%	96,68%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	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:

	2016.12.31	2017.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,00%	0,00%
Részvények	97,50%	96,68%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,50%	3,32%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2016.	2017.
a) befektetésekből származó jövedelem:		248 475	728 752
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-78 601	-110 914
d) a letétkezelő díjai:		-11 059	-17 305
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-93	-154
	felügyeleti díj:	-1 500	-2 274
	egyéb költség és ráfordítás:	-46 608	-68 587
f) nettó jövedelem:		110 614	529 518
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	110 614	529 518
h) a tőkeszámla változása *:		-410 090	3 807 491
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	
	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
2017.12.31	5 181 250 022	9,372202	6 231 774 267	10,388022

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapnak 2017-ben nem voltak származékos ügyletei.

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

2017. július 3-án az Alapkezelő Egyszemélyi Részvényese (tulajdoni hányad: 100%) az Amundi Asset Management (székhely: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország, cégjegyzékszám: 437 574 452 RCS Paris) lett és ezáltal a hazai Alapkezelő az Amundi Csoport vállalatává vált. A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. július 4-től Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044149 – rövid neve: Amundi Alapkezelő Zrt. -) néven és új logóval folytatta működését. A változások kiemelten a tulajdonosi struktúrát és a cégjogi adatokat érintették.

A hivatkozott jogi változások az Alapkezelő **működését és tevékenységét** - kiemelten a kollektív portfóliókezelést - a 2017-es jelentősen nem befolyásolták.

A cégjogi változások okán azonban az Alapkezelő által kezelt hazai Alapok Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítása is szükségessé vált, a változásokat kiemelten – de nem teljeskörűen - az alábbiakat érintették:

- az Alapkezelő átnevezése és egyben termékeinek, a befektetési alapjainak az elnevezésének (Pioneerról Amundira) is a módosítása
- Az Alapkezelő módosult honlapcímének, mint közzétételi helynek az átvezetése: www.amundi.hu
- Értékpapír-finanszírozási ügyletek szabályozása¹, amely jogszabály-változáson alapul, de tekintettel arra, hogy az Alap esetében befektetési politikában rögzített eszközosztályt érintett, így a befektetési keretrendszer módosítására irányuló eljárással valósult meg
- Az eszközértékelés szabályainak finomhangolása
- Díjak, költségek felülvizsgálata és módosítása.

A módosítások hatályba lépési dátuma: 2017. szeptember 25-e volt.

¹ Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365 rendelete hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletekről szóló tájékoztatás

Az Alapkezelő a fenti jogi folyamatokat, mind a hatóságok és mind a befektetők irányába a jogszabályi előírásoknak (pl. különböző bejelentések, közzétételek, tájékoztatások) megfelelően bonyolította le.

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2017-es év során nem került sor.

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 megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;halasztás;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - Compliance Officer
 - Back Office vezető
 - Operációs igazgató
 - Intézményi sales vezető
 - Marketing vezető
 - Retail Sales vezető
 - Wholesales vezető

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 Alapjától nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2017-es évre vonatkozóan 247.783.854 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a Javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér
Igazgatótanács tagjai	71 378 154 Ft
Meghatározott alkalmazottak (IT tagokon kívül)	112 621 139 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2017-es évre vonatkozóan 86.058.824 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2018. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 32.914.933 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 36.283.891 Ft volt.

A tulajdonos a kulcsfontosságú vezetők számára hosszú távú ösztönző programot indított. Az Amundi Alapkezelő Zrt-nél egy igazgatósági tag részesül a hosszú távú ösztönző juttatásból, amely az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2017-es év eredményét összességében 54.961.654 Ft-ban érintette, amely a járulékot is tartalmazza.

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok százalékos célsúllyal meghatározásra kerülnek. A változó javadalmazás általában 4-8 feladat teljesítésétől függ, a célok egyesével minimum 10 és maximum 30%-os súllyal szerepelnek a végleges változó jövedelem meghatározásában. Mindemellett a változó javadalmazás felső korláttal bír minden egyes munkavállaló esetében. 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.

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 ruórozó 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 2017.12.31-én 209.560.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2017-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 Tájékoztójának 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 befektetési 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.
- **Partnerkockázat:**
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
 - OTP Bank Nyrt.
 - Raiffeisen Bank Zrt.
 - UniCredit Bank Hungary Zrt.
 - Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
 - ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
 - Erste Bank Hungary Zrt.Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.
- **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 Alap származékos ügyleteket köthet, mind fedezeti, mind üzleti célból. A devizakockázat fedezésére az Alap nem kötött származékos ügyleteket 2017-ben.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- 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, portfólió szerkezetének, 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 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél 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 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 nem volt értelmezhető (0) mivel a számítás időszakában nem volt visszaváltás.

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 számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 0 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 572.045.964 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,21 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 alapnak 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 kitétség 2016.12.31-én is és 2017.12.31-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 2017-ben, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2017.12.31-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 2017-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. 2017-ben az Alap forgalmazóinak összesen 33.235.474 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 4.849.315 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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

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

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

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

XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap			
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök		0	0
I. Értékpapírok		0	0
1. Értékpapírok		0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
B. Forgóeszközök		6 050 519	11 454 714
I. Követelések		0	0
1. Követelések		0	0
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		5 900 536	11 078 804
1. Értékpapírok		5 794 431	9 913 821
2. Értékpapírok értékelési különbözete		106 105	1 164 983
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		106 105	1 164 983
III. Pénzeszközök		149 983	375 910
1. Pénzeszközök		149 983	375 910
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás		0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		6 050 519	11 454 714
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		6 040 470	11 436 357
I. Induló tőke		743 439	1 155 345
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		8 671 804	9 291 209
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-7 928 365	-8 135 864
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		5 297 031	10 281 012
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete		4 853 589	8 249 174
2. Értékelési különbözet tartaléka		106 105	1 164 983
3. Előző évek(ek) eredménye		226 723	337 337
4. Üzleti év eredménye		110 614	529 518
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		742	1 415
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		742	1 415
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		9 307	16 942
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		6 050 519	11 454 714
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2016.	2017.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		711 217	1 095 728
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		462 742	366 976
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		101 224	148 715
V. Egyéb ráfordítások		36 637	50 519
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		110 614	529 518

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

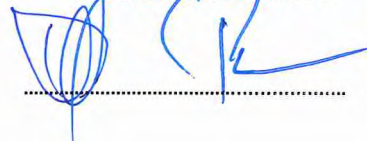
2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.31.

BUDAPEST, 2018. március 20.

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



.....

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	6 050 519	11 454 714
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 900 536	11 078 804
1. Értékpapírok	5 794 431	9 913 821
2. Értékpapírok értékelési különbözete	106 105	1 164 983
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	106 105	1 164 983
III. Pénzeszközök	149 983	375 910
1. Pénzeszközök	149 983	375 910
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6 050 519	11 454 714

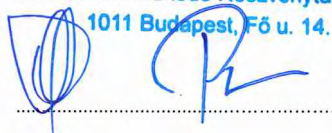
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	6 040 470	11 436 357
I. Induló tőke	743 439	1 155 345
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	8 671 804	9 291 209
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 928 365	-8 135 864
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 297 031	10 281 012
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	4 853 589	8 249 174
2. Értékelési különbözet tartaléka	106 105	1 164 983
3. Előző évek(ek) eredménye	226 723	337 337
4. Üzleti év eredménye	110 614	529 518
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	742	1 415
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	742	1 415
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	9 307	16 942
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6 050 519	11 454 714

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	711 217	1 095 728
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	462 742	366 976
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	101 224	148 715
V. Egyéb ráfordítások	36 637	50 519
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	110 614	529 518

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



BUDAPEST, 2018. március 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt.(székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Zrt.(székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) , Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

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 megbízhatóbb 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 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:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Természetes személy könyvvizsgáló:	Molnár Gábor (MKVK: 007239)

Az Alap 2017. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 661 eFt, bruttó 839 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

2. Számviteli politika:

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értékén kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbbértékesíthető. 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 ártértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

Saját tőke:

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

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2017.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2018. 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:	1 155 345 eFt.
Az alap 2017. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	10 281 012 eFt.
Az Alap 2017.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	21,83% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018.01.02-án kalkulált és 2017.12.29-i értéknaphoz vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	11 078 804	11 078 804
Pénzeszközök	381 018	375 910
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	11 459 822	11 454 714
Kötelezettségek	0	1 415
Passzív elhatárolások	18 902	16 942
Nettó eszközérték / Saját tőke	11 440 919	11 436 357
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	552 831 671	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	599 899 982	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	2 971 995	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	9,372202	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	10,388022	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	9,385954	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 155 344 897
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		11 436 357

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:
Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2017.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbség		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLGÁ	97 992	56 713	0	0	12 763	69 476
ÁLLAMI NYOMDA - 98	83 709	74 223	0	0	37 528	111 751
MASTERPLAST	42 592	22 659	0	0	3 024	25 683
MOL TÖRZS	289 249	879 133	0	0	-9 940	869 193
OTP TÖRZS (100)	102 638	756 533	0	0	343 747	1 100 280
RICHTER G. TÖRZS	58 282	311 596	0	0	83 556	395 152
WABERERS	33 854	172 655	0	0	-13 508	159 147
Belföldi részvények:		2 273 512	0	0	457 170	2 730 682
ATRIUM	43 575	55 153	0	-495	1 427	56 085
BANCA TRANS	3 149 964	447 914	0	-7 491	6 223	446 646
BANK PEAKAO	70 248	653 299	0	16 127	6 945	676 371
BANK PKO BP	257 703	712 435	0	19 295	117 259	848 989
BRDG BANK	240 857	205 601	0	-3 340	4 576	206 837
CD PROJECT	8 100	55 014	0	1 870	1 533	58 417
CESKY TELECOM	46 845	154 884	0	-907	3 138	157 115
CEZ	90 322	604 099	0	36 557	-96 688	543 968
DINO POLSKA	11 000	49 515	0	2 063	12 869	64 447
ELECTR RO	81 523	63 888	0	-884	-1 679	61 325
ERSTE EUR	106 689	902 328	0	5 061	287 272	1 194 661
HRVATSKE	11 676	84 227	0	24	-3 931	80 320
JSW	19 578	112 756	0	3 393	23 984	140 133
KGHM	60 567	462 780	0	14 299	23 672	500 751
KOMERCNI BANKA	53 253	552 846	0	15 518	22 688	591 052
MEGAFON GDR	13 414	32 887	0	-561	-212	32 114
MONETA	265 624	252 956	0	7 918	4 620	265 494
PETROM	8 494 204	166 766	0	-2 219	-2 825	161 722
PGNIG	726 131	307 795	0	11 077	20 712	339 584
PHILIP MORRIS	1	119	0	17	65	201
PKN	97 297	679 925	0	20 219	66 664	766 808
PZU - POW. ZAK. UBE.	197 675	583 252	0	14 623	21 756	619 631
ROMGAZ	126 118	235 307	0	-5 403	32 881	262 785
SBERBANK ANR	8 835	24 556	0	-2 695	16 853	38 714
VIENNA INS	29 278	240 007	0	577	-6 632	233 952
Külföldi részvények:		7 640 309	0	144 643	563 170	8 348 122
Értékpapírok minősszesen:		9 913 821	0	144 643	1 020 340	11 078 804

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2016.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLGÁ	12 249	56 713	0	0	367	57 080
ÁLLAMI NYOMDA - 98	101 200	89 423	0	0	25 642	115 065
APPENINN	247 700	50 036	0	0	6 935	56 971
MAGYAR TELEKOM	260 000	105 568	0	0	23 912	129 480
MASTERPLAST	70 000	37 240	0	0	-2 170	35 070
MOL TÖRZS	20 571	252 882	0	0	171 601	424 483
OTP TÖRZS (100)	68 214	388 905	0	0	184 093	572 998
RICHTER G. TÖRZS	56 000	252 869	0	0	94 891	347 760
Belföldi részvények:		1 233 636	0	0	505 271	1 738 907
BANCA TRANS	1 558 373	246 822	0	1 309	6 576	254 707
BANK PEAKAO	43 270	432 139	0	-7 766	-41 759	382 614
BANK PKO BP	214 581	517 253	0	3 945	-96 765	424 433
CESKY TELECOM	2 238	5 710	0	93	889	6 692
CEZ	60 075	519 179	0	22 679	-244 528	297 330
ELECTR RO	31 558	30 035	0	-390	-1 184	28 461
ERSTE EUR	66 022	487 007	0	4 036	80 320	571 363
HRVATSKE	4 471	30 360	0	197	526	31 083
IMMO FINANZ	27 950	16 679	0	218	-789	16 108
KGHM	37 168	232 144	0	-8 295	17 758	241 607
KOFOL CP	5 000	28 027	0	0	-6 912	21 115
KOMERCNI BANKA	36 000	360 203	0	-4 924	11 429	366 708
MONETA	73 811	65 351	0	251	4 741	70 343
PETROM	464 020	6 614	0	80	1 606	8 300
PGNIG	503 989	182 786	0	-2 175	18 834	199 445
PHILIP MORRIS	1	119	0	5	27	151
PKN	59 846	319 898	0	-4 955	43 878	358 821
POLSKA GRUPA ENERG.	236 992	295 152	0	-2 640	-118 434	174 078
PZU - POW. ZAK. UBE.	160 444	434 800	0	-13 298	-46 972	374 530
ROMGAZ	98 157	172 183	0	-2 178	-1 838	168 167
TELECOM AUSTRIA	21 367	33 860	0	505	2 917	37 282
UNIQUA	32 567	57 218	0	987	14 723	72 928
VIENNA INS	8 357	87 256	0	26	-31 919	55 363
Külföldi részvények:		4 560 795	0	-12 290	-386 876	4 161 629
Értékpapírok minösszesen:		5 794 431	0	-12 290	118 395	5 900 536

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1997-1998.		0	746 991 033	746 333 313	657 720
1999.		657 720	778 947 174	491 755 130	287 849 764
2000.		287 849 764	327 032 585	118 895 877	495 986 472
2001.		495 986 472	299 076 036	518 157 426	276 905 082
2002.		276 905 082	172 330 243	81 621 120	367 614 205
2003.		367 614 205	127 999 436	148 108 002	347 505 639
2004.		347 505 639	177 644 987	159 725 226	365 425 400
2005.		365 425 400	786 324 277	662 262 334	489 487 343
2006.		489 487 343	1 310 594 771	702 575 904	1 097 506 210
2007.		1 097 506 210	1 187 342 008	1 008 773 112	1 276 075 106
2008.		1 276 075 106	1 082 204 214	1 379 410 944	978 868 376
2009.		978 868 376	196 150 511	322 708 685	852 310 202
2010.		852 310 202	365 546 138	388 101 646	829 754 694
2011.		829 754 694	102 973 744	232 836 673	699 891 765
2012.		699 891 765	42 119 365	186 104 400	555 906 730
2013.		555 906 730	66 804 479	150 577 614	472 133 595
2014.		472 133 595	321 152 487	126 825 728	666 460 354
2015.		666 460 354	332 262 627	194 601 743	804 121 238
2016.		804 121 238	248 308 186	308 990 507	743 438 917
2017.	Január	743 438 917	13 446 553	12 148 517	744 736 953
	Február	744 736 953	39 893 093	9 868 177	774 761 869
	Március	774 761 869	81 140 122	53 929 823	801 972 168
	Április	801 972 168	47 832 586	8 429 235	841 375 519
	Május	841 375 519	85 942 544	13 919 916	913 398 147
	Június	913 398 147	120 939 988	21 929 602	1 012 408 533
	Július	1 012 408 533	28 464 197	10 840 347	1 030 032 383
	Augusztus	1 030 032 383	18 458 333	10 777 696	1 037 713 020
	Szeptember	1 037 713 020	27 161 016	10 186 733	1 054 687 303
	Október	1 054 687 303	52 181 999	17 847 247	1 089 022 055
	November	1 089 022 055	58 036 085	15 836 858	1 131 221 282
	December	1 131 221 282	45 907 844	21 784 229	1 155 344 897
Mindösszesen az Alap indulásától:			9 291 208 661	8 136 863 764	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
MNB díj	371	689
Alapkezelés	6 638	12 343
Letétkezelés	981	1 627
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	325
Forgalmazás	746	1 387
Könyvvizsgálati díj	571	571
Összesen	9 307	16 942

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

	2016.	2017.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	434 223	708 433
Deviza árfolyamnyereség	72 779	76 455
Értékpapírok kapott kamata	6 173	0
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-5 333	0
Kapott osztalék	200 949	309 007
Banki lekötések kamatai	2 426	1 833
Pénzügyi műveletek bevételei	711 217	1 095 728
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	433 479	309 523
Deviza árfolyamveszteség	29 263	57 354
Fizetett kamat	0	99
Pénzügyi műveletek ráfordításai	462 742	366 976

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	743 439	411 906	0	1 155 345
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	4 853 589	3 395 585	0	8 249 174
Értékelési különbözet:	106 105	1 058 878	0	1 164 983
Eredménytartalék:	337 337	529 518	0	866 855
Tőkenövekmény összesen:	5 297 031	4 983 981	0	10 281 012
Saját tőke összesen:	6 040 470	5 395 887	0	11 436 357

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2017-ben nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	78 601	110 914
Letétkezelői díj	11 059	17 305
Forgalmazási költség	2 926	4 484
MNB (felügyeleti) díj	1 500	2 274
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	6 206	12 745
Bankköltség	93	154
Költségek összesen:	101 224	148 715

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2016.	2017.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.12.31
Saját tőke:	6 040 469 747	11 436 357 120
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	8,125038	9,898652
Darabszám:	743 438 917	1 155 344 897

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10 049	100,00	18 357	100,00
Alapkezelői díj miatt	6 638	66,07	12 343	67,24
Letétkezelői díj miatt	981	9,76	1 627	8,86
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	746	7,42	1 387	7,56
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	942	9,37	1 886	10,27
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	742	7,38	1 114	6,07
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	10 049	100,00	18 357	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2016.12.31.		2017.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	149 983	2,48	375 910	3,28
Unicredit bankszámla HUF	33 801	0,56	45 122	0,39
Unicredit deviza bankszámlák	116 182	1,92	330 788	2,89
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	5 900 536	97,52	11 078 804	96,72
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	5 900 536	97,52	11 078 804	96,72
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 738 907	28,74	2 730 682	23,85
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ HUF	98	0,94	69 476	0,61
ÁLLAMI NYOMDA - 98 HUF	84	1,90	111 751	0,98
APPENINN HUF	0	0,94	0	0,00
MAGYAR TELEKOM HUF	0	2,14	0	0,00
MASTERPLAST HUF	43	0,58	25 683	0,22
MOL TÖRZS HUF	289	7,02	869 193	7,59
OTP TÖRZS (100) HUF	103	9,47	1 100 280	9,61
RICHTER G. TÖRZS HUF	58	5,75	395 152	3,45
WABERERS HUF	34	0,00	159 147	1,39

				eFt			
				2016.12.31.	2017.12.31.		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				4 161 629	68,78	8 348 122	72,87
ATRIUM	EUR	43 575	0	0,00	56 085	0,49	
BANCA TRANS	RON	3 149 964	254 707	4,21	446 646	3,90	
BANK PEAKAO	PLN	70 248	382 614	6,32	676 371	5,90	
BANK PKO BP	PLN	257 703	424 433	7,01	848 989	7,41	
BRDG BANK	RON	240 857	0	0,00	206 837	1,81	
CD PROJECT	PLN	8 100	0	0,00	58 417	0,51	
CESKY TELECOM	CZK	46 845	6 692	0,11	157 115	1,37	
CEZ	CZK	90 322	297 330	4,91	543 968	4,75	
DINO POLSKA	PLN	11 000	0	0,00	64 447	0,56	
ELECTR RO	RON	81 523	28 461	0,47	61 325	0,54	
ERSTE EUR	EUR	106 689	571 363	9,44	1 194 661	10,43	
HRVATSKE	HRK	11 676	31 083	0,51	80 320	0,70	
IMMO FINANZ	EUR	0	16 108	0,27	0	0,00	
JSW	PLN	19 578	0	0,00	140 133	1,22	
KGHM	PLN	60 567	241 607	3,99	500 751	4,37	
KOFOL CP	CZK	0	21 115	0,35	0	0,00	
KOMERCNI BANKA	CZK	53 253	366 708	6,06	591 052	5,16	
MEGAFON GDR	USD	13 414	0	0,00	32 114	0,28	
MONETA	CZK	265 624	70 343	1,16	265 494	2,32	
PETROM	RON	8 494 204	8 300	0,14	161 722	1,41	
PGNIG	PLN	726 131	199 445	3,30	339 584	2,97	
PHILIP MORRIS	CZK	1	151	0,00	201	0,00	
PKN	PLN	97 297	358 821	5,93	766 808	6,69	
POLSKA GRUPA ENERGI.	PLN	0	174 078	2,88	0	0,00	
PZU - POW. ZAK. UBE.	PLN	197 675	374 530	6,19	619 631	5,41	
ROMGAZ	RON	126 118	168 167	2,78	262 785	2,29	
SBERBANK ANR	USD	8 835	0	0,00	38 714	0,34	
TELECOM AUSTRIA	EUR	0	37 282	0,62	0	0,00	
UNIQUA	EUR	0	72 928	1,21	0	0,00	
VIENNA INS	EUR	29 278	55 363	0,92	233 952	2,04	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				0	0,00	0	0,00
Eszközők összesen:				6 050 519	100,00	11 454 714	100,00

13. Cash flow alakulása 2016-2017. években

adatok eFt-ban

	2016.	2017.
I. Működési cash flow	-96 268	228 819
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-96 508	220 511
2. Elszámolt értékvesztés és visszáírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	369 846	1 058 878
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	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-369 846	-1 058 878
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-4	673
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	244	7 635
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	331 951	-3 810 383
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 437 724	-9 308 707
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 562 553	5 189 317
19. Kapott hozamok +	207 122	309 007
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-410 090	3 807 491
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 932 852	5 700 495
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 342 942	-1 893 004
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	174 407	225 927

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

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

2017. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2018. március 20.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

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

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index.

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2017-os évben

A CETOP index hozama év végére 23,7%-osra duzzadt, bár decemberre megtorpant a lendület.

A lengyel részvények vezették a régiót idén, lényegében egyenletes növekedéssel hajták maguk mögött a régió többi országának blue chip-jeit.

A PKO idei hatalmas lendülete sem tört meg év végére, az éves hozam 66,9% lett. A javuló makró és a jövő évi kamatemelési várakozások beárazása mellett a devizahitekkel kapcsolatos szabályozói kockázat kiárazása volt tetten érhető.

A JSW 7,6%-os decemberi emelkedésével az éves hozamot 52,5%-ra tornászta fel. A fő hajtóerő továbbra is a szén árának emelkedése volt.

A PZU (+34,5%) és a PKN (+31,7%) idén is felülteljesítette a CETOP indexet, az év végére azonban megtört a lendületük. A PZU-t egy jó darabig a kedvező lengyel makró, a domináns piaci pozíció megőrzése és a szabályozási kockázat hiánya fűtötte az év jelentős részében, az év végére azonban felerősödött a PZU két leányvállalatának, a Pekao-nak és az Allionnak az esetleges összeolvastásával kapcsolatos kockázatok.

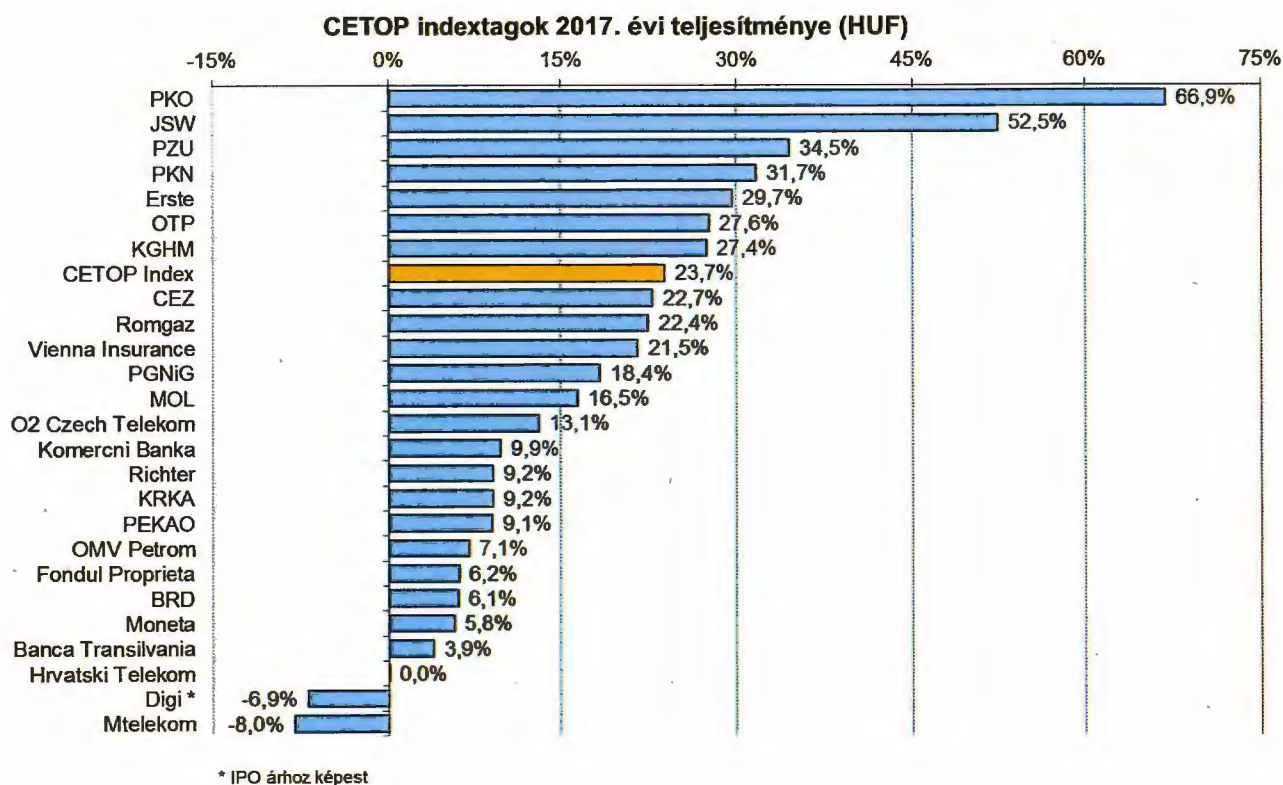
A cseh papírok közül az Erste lett idén a befutó 29,7%-os emelkedésével. Az Erste esetében hamarabb elkezdte beárazni a piac a cseh kamatemelési várakozásokat és kedvező régiós makrogazdasági körülményeket. A Komerční Banka és a Moneta esetében csak az év végére indult be ez a folyamat.

A román papírok mind alülteljesítettek a politikai és makrogazdasági kockázatok megjelenése miatt, ugyanakkor a Romgaz 22,5%-os idei emelkedése még így is figyelemre méltó, még akkor is, ha decemberre már elfogyott a szufla.

A magyar blue chipek közül az OTP a 6,6%-os decemberi teljesítményével 27,6%-ra tornászta föl az éves hozamát, ezzel felülteljesítve a CETOP-ot. A fő hajtóerőt továbbra is a kedvező régiós makrogazdasági környezet, a kockázati költségek csökkenése és a hitelezési volumen beinduló bővülése jelentette.

Ami a szektorok szerinti bontást illeti, a kedvező régiós makrogazdasági adatok, valamint az infláció és a kamatkörnyezet emelkedésére vonatkozó várakozások miatt a

bankok húzták az indexet. A bányacégek az év végi általános árupiaci emelkedésnek köszönhetően csúsztak be az élbolyba, míg a telekom cégek az előttük álló készpénzigényes beruházási ciklus miatt váltak ezúttal sereghajtóvá.



A BUX index 33,8%-ot emelkedett 2017-ben, ezzel két év alatt megduplázta értékét.

A 2015-ös 24%-os emelkedést 2017-ben a MOL árfolyama egy 45%-os emelkedéssel fejezte meg, ezzel a papír a magyar és a közép-európai részvény-mezőny élére állt. A két egymást követő emelkedés azt tanúsítja, hogy a MOL árfolyama valóban majdnem független a nyersolaj árától, ami 2015-ben 32%-ot esett, 2017-ben pedig 47%-ot emelkedett. Míg 2015-ben inkább a finomítói és petrokémiai margin-ok kitágulása repítette az árfolyamot, 2017-ben inkább a kutatás-termelés divízió helyzete stabilizálódott az emelkedő nyersolajár-miatt, miközben a margin-ok egy kicsit még tovább tágultak. Mindemellett, az év végén bejelentett új stratégia (petrokémia súlyának növelése, kiskereskedelem további erősítése, stb.) meggyőzte az elemzők többségét arról, hogy a MOL akár régiós mamut-céggé is válhat, és a hosszú távú kockázatokat (elektromos/önvezető autók esetleges térnyerése) talán sikerül mérsékelni, vagy megkerülni.

A tavasz végi megingás után az OTP folytatta menetelését és 40%-os pluszban zárta az évet, 2014 végéhez képest pedig az árfolyam megduplázódott. Az árfolyam-emelkedés egyáltalán nem volt alaptalan, hiszen az eredményesség ugyanezen időszak alatt a mélyen negatív tartományból vastagon pozitívba fordult elsősorban a céltartalékok csökkenése, a banki különadó csökkenése, az egyszeri, de jelentős negatív tételek (CHF hitelek kényszerű átváltása) elmaradása, valamint az OTP tevékenysége által érintett országok (magyar, bulgár, orosz, ukrán, stb.) gazdasági helyzetének relatív

stabilizálódása és ennek kapcsán a hitelezési volumen jelentős bővülése miatt. A korábbi 1000 forint környéki egy részvényre jutó eredmény-csúcs a fenti tényezők miatt karnyújtásnyi távolságba került, miközben a saját tőkearányos nyereség is a békeidőket már majdnem idéző 17%-os tartományba emelkedett.

A Richter is meg tudta fejteni a 2015-ös 53%-os emelkedését egy 13%-os emelkedéssel, továbbra is alacsony szórás mellett. Míg 2015-ös évben inkább a stratégiaváltás (generikus cégből inkább originális, speciális területekre fókuszáló gyógyszer cég) megfelelőségével, valamint az új gyógyszerek várható piacméretével kapcsolatos pozitív hírek kapcsán kelt szárnyra az árfolyam, 2017 már inkább a devizaárfolyamok alakultak jól, különösen a hagyományos üzletág szempontjából fontos RUB/HUF devizakereszt.

A Magyar Telekom 2017-ben is 20%-ot emelkedett csakúgy, mint 2015-ben. Az idei évben felerősödött az a forgatókönyv, miszerint az osztalékfizetés pár éven belül akár az 50 forintot is elérheti, mert a technológia-vezér cég – élvezve a korábbi beruházások gyümölcsét –, 2018-ig kevesebbet költ majd beruházásokra. A jó készpénztermelő képességet az is fokozhatja, hogy a magyar makrogazdaság főbb számai 2017-ben is kedvezően alakultak és a fogyasztás növekedése a Magyar Telekom számára is kedvező. Az év végére azonban az is eldőlt, hogy a Digi jelentős erővel folytatja terjeszkedését a magyar piacon, ami várhatóan ügyfél-lemorzsolódást jelenthet a Magyar Telekom esetében is. Megjegyzendő az is, hogy a montenegrói leány jól időzített értékesítéséből befolyó készpénz azonban növeli a Magyar Telekom tűzerejét az új szereplővel szemben.

A kispapírok közül csak a kedvező makrogazdasági környezetet élvező CIG Pannónia (+49%) teljesítette felül az indexet, de megemlítendő még a Graphisoft Park 28,8%-os és a Pannergy 25,1%-os emelkedése is.

A BUX index egyenletesen növelte értékét 2017-ben, így a decemberi 1,8%-os emelkedéssel az éves hozam 23% lett.

A blue chipek közül az OTP a 6,6%-os decemberi teljesítményével 27,6%-ra tornászta föl az éves hozamát, ezzel felülteljesítve a BUX-ot. A fő hajtóerőt továbbra is a kedvező régiós makrogazdasági környezet, a kockázati költségek csökkenése és a hitelezési volumen beinduló bővülése jelentette.

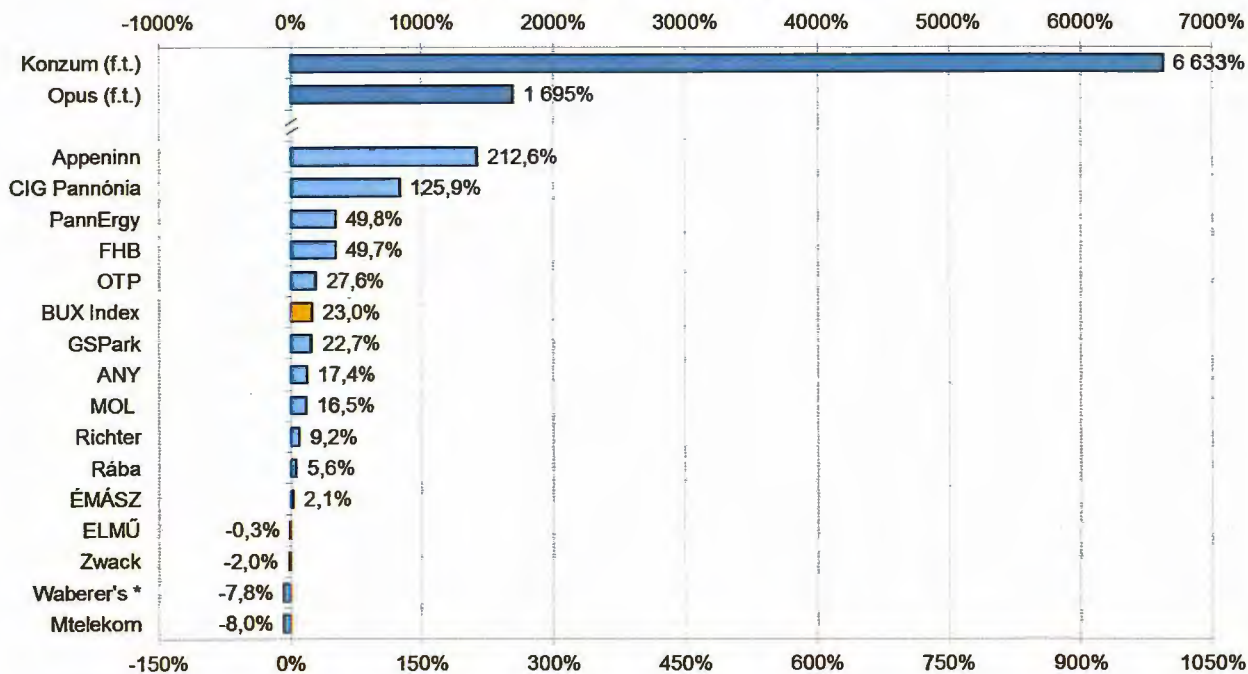
A MOL decemberben alulteljesített, csakúgy, mint az év egészében. A 16,5%-os éves emelkedés azonban még így is tisztességesnek mondható a 2015-ös és a 2016-os év hihetetlen árfolyam-emelkedésének fényében. Az emelkedő olajár, a korábban kialakult árazási diszkont mérséklődése és a korábban bejelentett új stratégia megvalósításának beindulása okozhatta elsősorban a részvény árának emelkedését.

A Richter is alulteljesített az év utolsó hónapjában, csakúgy, mint az év egészében. A 9,5%-os éves emelkedés régiós viszonylatban szerénynek mondható. A papírt elsősorban a gyengülő rubel és az Esmya-val kapcsolatos vizsgálatok terhelték.

A Magyar Telekom egész éves teljesítményére rányomta a bélyegét a közelgő 5G-s beruházási ciklus és a Digi által várhatóan keletkező árverseny miatt lecsökkent osztalékszint jelentette.

Az év utolsó hónapjában is folytatódott a kispapírok menetelése, ezúttal a CIG Pannónia vette át a stafétabotot, amely így 125,9%-ot emelkedett az év során. Teljesítménye így is elmarad a három dobogós helyezettétől. A Konzum év végére 67-szer annyit ért, mint az év elején. Az Opus esetében ugyanez az érték 17-szeres, míg az Appeninn triplázott.

A magyar részvények 2017. évi teljesítménye



* IPO árhoz képest

Amundi Közép-Európai Részvény Alap árfolyamának alakulása 2017-ben



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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.